

# Dansk Retursystem Holding A/S

Gamle Carlsberg Vej 16, 1799 København V  
CVR-nr. 25 49 36 13

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.04.20

Knud Loftlund  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 18

---

---

## Selskabet

---

Dansk Retursystem Holding A/S  
c/o Bryggeriforeningen  
Gamle Carlsberg Vej 16  
1799 København V  
Danmark  
Hjemsted: København  
CVR-nr.: 25 49 36 13  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

## Direktion

---

Niels Hald

---

## Bestyrelse

---

Christian Granlund, formand  
Søren Lisbjerg, næstformand  
Carsten Ramsø Nørland  
Klavs Kirkedal  
Per Damgaard Hansen  
Lene Borne Jørgensen

---

## Revision

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

## Ejerforhold

---

	Andel	Aktiekapital
Carlsberg Danmark A/S	79,66%	7.966 t.kr.
Royal Unibrew A/S	19,83%	1.983 t.kr.
Thisted Bryghus A/S	0,50%	50 t.kr.
Bryggeriet S. C. Fuglsang A/S	0,01%	1 t.kr.
	100,00%	10.000 t.kr.

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Dansk Retursystem Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 28. april 2020

**Direktionen**

Niels Hald

**Bestyrelsen**

Christian Granlund  
Formand

Søren Lisbjerg

Carsten Ramsø Nørland

Klavs Kirkedal

Per Damgaard Hansen

Lene Borne Jørgensen

## Til kapitalejeren i Dansk Retursystem Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Retursystem Holding A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 28. april 2020

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Nygaard

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne11743

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være et holdingselskab, der ejer for 8.562 tkr. aktier i Dansk Retursystem A/S, svarende til en ejerandel på 85,62%.

Bestyrelsen for Dansk Retursystem Holding A/S har i årets løb afholdt 5 ordinære møder med henblik på at forbedre sin deltagelse i bestyrelsesmøderne i Dansk Retursystem A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 70.044 mod DKK -78.657 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 9.875.028.

### Dansk Retursystem A/S

Dansk Retursystem A/S er driftsselskabet, der varetager følgende tre primære opgaver vedrørende pantbelagt emballage til øl og læskedrikke m.m.:

- Indsamle pantbelagt engangsemballage fra butikker, kontorer m.fl. og udbetale pant.
- Udbetale håndteringsgodtgørelse til dagligvarebutikker.
- Opkræve pant og gebyrer af udbydere (producenter og importører).

Dansk Retursystem A/S er privatejet og drives som en non-profit virksomhed, hvor selskabets omkostninger til at drive det danske pant- og retursystem finansieres via indtægter fra salg af indsamlet emballage, ikke-indløst pant og indsamlingsgebyrer.

Det er Selskabets mission at indsamle engangsemballage til genanvendelse og sikre den højst mulige returprocent. Derudover skal Selskabet til stadighed arbejde på at nedbringe dagligvarebutikkernes omkostninger ved at modtage og sortere de tomme flasker og dåser fra pantbelagte drikkevarer.

Dansk Retursystem A/S har nu en nettoomsætning på 2,2 mia. kr., aktiver for 810 mio. kr., en egenkapital på 10 mio. kr. og et årsresultat på 0,1 mio. kr.

De væsentligste resultater og begivenheder i 2019 var:

- 1) Selskabet indsamlede 1,4 mia. flasker og dåser, hvorved 54.854 tons glas, plast og metal blev sendt til genanvendelse.
- 2) Den samlede returprocent for engangsemballager er steget til 92 %.
- 3) Engangsemballage udgør 88 % af de emballerede øl og læskedrikke m.m. med pant..
- 4) Emballage til juice, most og frugtsaft og koncentrat blev indlemmet i pantsystemet fra 1. november 2019.



5) I 2019 blev den periodiske evaluering (hvert 3. år) af selskabet gennemført. Evalueringen var meget flot og med positivt resultat på alle parametre. Evalueringen giver grund til en positiv forventning om endnu en eneretsforlængelse med yderligere 3 år til og med 2026.

Selskabets drift er miljømæssigt og økonomisk effektivt. Selskabet har formået at forbedre sin effektivitet med 4 %, dels ved at have håndteret en øget returmængde (+5 %) og dels ved at have sænket sine gebyrer med i gennemsnit 16 % i 2019.

Selskabet udbetalte 30,4 mio. kr. i håndteringsgodtgørelse til dagligvarebutikkerne. Stigningen på 9,5 mio. kr. kan tilskrives den øgede mængde engangsemballage. Selskabet har nu tilmeldt 16.082 butikker, kontorer og restauranter m.fl., der gratis får hentet tomme flasker og dåser og afregnet pant af selskabet. Der er tilmeldt 1.247 producenter og importører, der sammen har tilmeldt i alt 31.700 produkter hos selskabet. I 2019 blev der tilmeldt 8.181 nye produkter hos selskabet.

Selskabets indsamlingsgebyrer blev reduceret med i gennemsnit 16 %. Gebyrer udgør således 37% af selskabets samlede indtægter mod 43 % i 2018, mens selskabets øvrige indtægter udgøres af salg af indsamlet materiale med 29 % og indtægter fra ikke-indløst pant på 32 %.

I perioden 2015-19 skal selskabet betale en del af sine pantmidler til staten. I 2019 har selskabet betalt 32,2 mio. kr. til staten, mod 31,2 mio. kr. i 2018. Det svarer til 15 % af de samlede driftsgebyrer eller 2 øre per indsamlet emballage. Betaling af pantmidler til staten ophører med udgangen af 2019.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer at kunne øge sin returprocent for de nye produkter, der er indlemmet i pantsystemet, og opretholde en samlet høj returprocent på 92 %.

Selskabet arbejder videre med den planlagte kapacitetsforøgelse, hvor den nye fabrik kan tages i anvendelse i 2020. Projektet forløber planmæssigt og inden for budget og tidsramme.

I løbet af 2020 vil udvidelsen af pantsystemet med emballager til juice, most, frugtsaft, koncentrat m.m. være fuldt implementeret. Returprocenten følges nøje og vil i givet fald give anledning til yderligere tiltag, hvis det er nødvendigt for at hæve returprocenten.

Selskabet skal ikke længere betale pantmidler til staten. Denne besparelse samt yderligere effektiviseringer forventes at give flere gebyrreduktioner.

Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-120.390</b>	<b>-148.756</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-120.390</b>	<b>-148.756</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	90.329	88.402
Andre finansielle indtægter	100.378	67.980
Andre finansielle omkostninger	-273	-86.283
<b>Resultat før skat</b>	<b>70.044</b>	<b>-78.657</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>70.044</b>	<b>-78.657</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	70.044	-78.657
<b>I alt</b>	<b>70.044</b>	<b>-78.657</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.647.620	8.647.620
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.647.620</b>	<b>8.647.620</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.647.620</b>	<b>8.647.620</b>
	Tilgodehavende selskabsskat	4.466	10.871
	Andre tilgodehavender	0	22
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>4.466</b>	<b>10.893</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.146.998	1.075.796
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>1.146.998</b>	<b>1.075.796</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>190.944</b>	<b>120.764</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.342.408</b>	<b>1.207.453</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.990.028</b>	<b>9.855.073</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	85.620	85.620
	Overført resultat	-210.592	-280.636
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.875.028</b>	<b>9.804.984</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	50.089
	Gæld til associerede virksomheder	100.000	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>115.000</b>	<b>50.089</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>115.000</b>	<b>50.089</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>9.990.028</b>	<b>9.855.073</b>

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	10.000.000	85.620	-201.979	9.883.641
Forslag til resultatdisponering	0	0	-78.657	-78.657
Saldo pr. 31.12.18	10.000.000	85.620	-280.636	9.804.984
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	10.000.000	85.620	-280.636	9.804.984
Forslag til resultatdisponering	0	0	70.044	70.044
Saldo pr. 31.12.19	10.000.000	85.620	-210.592	9.875.028

**1. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	8.562.000
Kostpris pr. 31.12.19	8.562.000
Opskrivninger pr. 01.01.19	85.620
Årets resultat fra kapitalandele	90.329
Udbytte relateret til kapitalandele	-90.329
Opskrivninger pr. 31.12.19	85.620
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	8.647.620
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Associerede virksomheder:	
Dansk Retursystem A/S, Høje-Taastrup	85,62%

Dansk Retursystem Holding A/S besidder aktiemajoriteten i Dansk Retursystem A/S, men selskabets indflydelse på Dansk Retursystem A/S er begrænset som følge af offentlig regulering.

## 2. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

## 2. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

## BALANCE

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.



## 2. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## 2. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.