



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

DANFOREL OLIE OG PROTEIN A/S
SLAGTERIVEJ 2, 7200 GRINDSTED
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2017 - 30. APRIL 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. september 2018

Erik Dalgaard Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Danforel Olie og Protein A/S Slagterivej 2 7200 Grindsted
	Telefon: +45 76 43 90 00 E-mail: fl@danforel.com
	CVR-nr.: 31 28 25 94 Stiftet: 3. marts 2008 Hjemsted: Billund Regnskabsår: 1. maj 2017 - 30. april 2018
Bestyrelse	Carl Erik Skovgaard, formand Erik Dalgaard Hansen Arne Preben Rask
Direktion	Erik Dalgaard Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Danforel Olie og Protein 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. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 23. august 2018

Direktion:

Erik Dalgaard Hansen

Bestyrelse:

Carl Erik Skovgaard
Formand

Erik Dalgaard Hansen

Arne Preben Rask

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Danforel Olie og Protein A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danforel Olie og Protein A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Kolding, den 23. august 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kløvborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19692

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i det forløbne år været fortsat udvikling og etablering af en fabrik til forædling af restprodukter fra fiskeproduktionen til konsum og dyrefoder, samt i mindre omfang salg af proteiner til pharma.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteterne i Danforelolie & Protein følger planen. Indtrængning på markedet tager tid idet produktkonceptet er helt nyt og først skal markedsføres og markedstestes. Der findes ikke lignende produkter på markedet p.t.

Anlægget betyder at den resterende del af fisken kan videreforædles til sunde produkter for pharma, konsum og dyrefoder.

Der udvikles stadig på anlægget til produktion af forskellige typer af omega3 fiskeolie.

Olieprodukterne sælges igennem datterselskabet Proby Ingrediens A/S.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et nul resultat i det kommende regnskabsår. Selskabet forventes først at give overskud, når produktionen udvides med proteinproduktionen.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2017/18 kr.	2016/17 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		491.121	979
Af- og nedskrivninger.....		-264.794	-429
DRIFTSRESULTAT		226.327	550
Indtægter af kapitalandele.....		106.176	102
Finansielle indtægter.....	1	179.014	121
Finansielle omkostninger.....	2	-1.087.374	-1.103
RESULTAT FØR SKAT		-575.857	-330
Skat af årets resultat.....	3	266.695	220
ÅRETS RESULTAT		-309.162	-110
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		106.176	0
Overført resultat.....		-415.338	-110
I ALT		-309.162	-110

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		21.317.809	20.481
Indretning af lejede lokaler.....		3.140.581	3.331
Materielle anlægsaktiver.....	4	24.458.390	23.812
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		830.036	724
Finansielle anlægsaktiver.....	5	830.036	724
ANLÆGSAKTIVER.....		25.288.426	24.536
Varebeholdninger.....		191.720	190
Varebeholdninger.....		191.720	190
Tilgodehavender fra salg.....		45.113	5
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		9.028.764	4.009
Andre tilgodehavender.....		31.593	1.100
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		427.262	1.238
Tilgodehavender.....		9.532.732	6.352
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		9.724.452	6.542
AKTIVER.....		35.012.878	31.078

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Aktiekapital.....		500.000	500
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		221.458	115
Overført overskud.....		433.680	-3.151
EGENKAPITAL.....	6	1.155.138	-2.536
Hensættelse til udskudt skat.....		3.323.364	3.163
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.323.364	3.163
Banklån.....		3.162.006	5.691
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	3.162.006	5.691
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	2.529.606	2.530
Gæld til pengeinstitutter.....		24.548.516	21.691
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		76.136	118
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		51.926	342
Anden gæld.....		166.186	79
Kortfristede gældsforpligtelser.....		27.372.370	24.760
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		30.534.376	30.451
PASSIVER.....		35.012.878	31.078
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Medarbejderforhold	10		

NOTER

	2017/18 kr.	2016/17 tkr.	Note
Finansielle indtægter			1
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	178.432	121	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	582	0	
	179.014	121	
Finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	3.166	4	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.084.208	1.099	
	1.087.374	1.103	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-427.262	0	
Regulering af udskudt skat.....	160.567	-220	
	-266.695	-220	
Materielle anlægsaktiver			4
	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. maj 2017.....	20.979.290	3.745.938	
Tilgang.....	825.867	0	
Kostpris 30. april 2018.....	21.805.157	3.745.938	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017.....	413.351	414.560	
Årets afskrivninger.....	73.997	190.797	
Af- og nedskrivninger 30. april 2018.....	487.348	605.357	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....	21.317.809	3.140.581	
Finansielle anlægsaktiver			5
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. maj 2017.....		608.578	
Kostpris 30. april 2018.....		608.578	
Opskrivninger 1. maj 2017.....		115.282	
Årets opskrivninger.....		106.176	
Opskrivninger 30. april 2018.....		221.458	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018.....		830.036	
Egenkapital			6

NOTER

			2018 kr.	2017 tkr.	Note
	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt	
Egenkapital 1. maj 2017.....	500.000	115.282	-3.150.982	-2.535.700	
Andre reguleringer.....			4.000.000	4.000.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....		106.176	-415.338	-309.162	
Egenkapital 30. april 2018.....	500.000	221.458	433.680	1.155.138	

Langfristede gældsforpligtelser

	1/5 2017 gæld i alt	30/4 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	7
Banklån.....	8.221.218	5.691.612	2.529.606	0	
	8.221.218	5.691.612	2.529.606	0	

Eventualposter mv.

8

Eventualforpligtelser

Selskabet har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevareErhverv med 3.000 t.kr. i 2013/14. Direktoratet for FødevareErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Aqua Invest 1 ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der givet virksomhedspant 12.000 t.kr. med pant i driftsmidler, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør 24.695 t.kr.

Selskabet kautionerer over for Danforel Holding, Danforel A/S, Danforel Udstyr A/S, Danforel Ejendomme II ApS, Danaqua Aps og Sig Fiskeri ApS' engagement med pengeinstitut, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør 39.326 t.kr.

NOTER**Note****Medarbejderforhold**

10

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:
1 (2016/17: 1)

Der er ansat en direktør i selskabet som ikke modtager vederlag.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Danforel Olie og Protein A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	30 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	20 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.