



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**GANEFRYD APS**  
**KLOSTERGADE 2, 8000 AARHUS C**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 21. juni 2018

---

Klaus Wöhlk

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Ganefryd ApS Klostergade 2 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 32 27 61 72
	Stiftet: 29. juni 2009
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Klaus Wöhlk
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Skt. Clemens Torv 2-6 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Ganefryd ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. juni 2018

Direktion:

---

Klaus Wöhlk

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejerne i Ganefryd ApS*

#### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ganefryd ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

##### **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.

##### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

##### **Konklusion**

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

##### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

Aarhus, den 20. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35625

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er anden detailhandel med fødevarer i specialforretninger.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I forbindelse med udarbejdelse af regnskabet for 2017 har selskabet konstateret fejl i regnskabet for 2016 vedrørende klassifikationen af kapitalandele i associerede virksomheder, som ved en fejl var klassificeret som andre værdipapirer og kapitalandele.

Fejlen er derfor korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal og tilretning af egenkapitalen 1. januar i indeværende regnskabsår. Korrektionen har ingen påvirkning på årets resultat. Da det i år er præsenteret som kapitalandele i associeret virksomhed i stedet for andre værdipapirer, bliver opskrivninger bundet på en reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Dette mindsker overført overskud med 4.992 tkr., og øger reserven med tilsvarende 4.992 tkr.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>3.851.235</b>	<b>3.205.104</b>
Personaleomkostninger.....	1	-3.498.294	-3.274.961
Af- og nedskrivninger.....		-22.417	-128.202
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>330.524</b>	<b>-198.059</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....		755.654	738.438
Andre finansielle indtægter.....	2	12.073	21.378
Andre finansielle omkostninger.....	3	-22.303	-18.129
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.075.948</b>	<b>543.628</b>
Skat af årets resultat.....	4	-102.946	-5.615
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>973.002</b>	<b>538.013</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		500.000	500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		552.654	433.938
Overført resultat.....		-79.652	-395.925
<b>I ALT</b> .....		<b>973.002</b>	<b>538.013</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		16.911	39.328
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>16.911</b>	<b>39.328</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.646.457	5.093.803
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		83.316	83.316
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>5.729.773</b>	<b>5.177.119</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>5.746.684</b>	<b>5.216.447</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.718.061	1.335.386
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>1.718.061</b>	<b>1.335.386</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		233.807	141.896
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		459.736	607.630
Udskudte skatteaktiver.....		18.736	20.152
Andre tilgodehavender.....		22.467	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		23.100	47.653
Periodeafgrænsningsposter.....		0	2.947
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>757.846</b>	<b>820.278</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		500	500
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>500</b>	<b>500</b>
Likvide beholdninger.....		238.540	283.216
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>2.714.947</b>	<b>2.439.380</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>8.461.631</b>	<b>7.655.827</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		5.544.957	4.992.303
Overført resultat.....		688.238	767.890
Forslag til udbytte.....		500.000	500.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>6.858.195</b>	<b>6.385.193</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		242.033	240.249
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		367.856	343.293
Selskabsskat.....		79.970	0
Anden gæld.....		913.577	687.092
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>1.603.436</b>	<b>1.270.634</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.603.436</b>	<b>1.270.634</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>8.461.631</b>	<b>7.655.827</b>
Eventualposter mv.	8		

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 18 (2016: 20)			
Løn og gager .....	3.238.813	3.058.000	
Andre omkostninger til social sikring.....	142.774	111.865	
Andre personaleomkostninger.....	116.707	105.096	
	<b>3.498.294</b>	<b>3.274.961</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder .....	12.053	21.378	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	20	0	
	<b>12.073</b>	<b>21.378</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder .....	9.853	2.050	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	12.450	16.079	
	<b>22.303</b>	<b>18.129</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	101.530	34.562	
Regulering af udskudt skat.....	1.416	-28.947	
	<b>102.946</b>	<b>5.615</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....		211.144	
Kostpris 31. december 2017.....		211.144	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....		171.816	
Årets afskrivninger .....		22.417	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....		194.233	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		16.911	

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	101.500	83.316
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>101.500</b>	<b>83.316</b>
Opskrivninger 1. januar 2017.....	4.992.303	0
Udloddet resultat .....	-203.000	0
Årets resultat .....	735.144	0
Andre reguleringer.....	20.510	0
<b>Opskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>5.544.957</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>5.646.457</b>	<b>83.316</b>

## Egenkapital

7

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2016	125.000	0	5.760.193	500.000	6.385.193
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		4.992.303	-4.992.303		
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2017.....</b>	<b>125.000</b>	<b>4.992.303</b>	<b>767.890</b>	<b>500.000</b>	<b>6.385.193</b>
Betalt udbytte.....				-500.000	-500.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		552.654	-79.652	500.000	973.002
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>125.000</b>	<b>5.544.957</b>	<b>688.238</b>	<b>500.000</b>	<b>6.858.195</b>

## Eventualposter mv.

8

## 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 kildeskatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Ganefryd Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ganefryd ApS for 2017 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.

### **Ændring som følge af væsentlige fejl**

I forbindelse med udarbejdelse af regnskabet for 2017 har selskabet konstateret fejl i regnskabet for 2016 vedrørende klassifikationen af kapitalandele i associerede virksomheder, som ved en fejl var klassificeret som andre værdipapirer og kapitalandele.

Fejlen er derfor korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal og tilretning af egenkapitalen 1. januar i indeværende regnskabsår. Korrektionen har ingen påvirkning på årets resultat. Da det i år er præsenteret som kapitalandele i associeret virksomhed i stedet for andre værdipapirer, bliver opskrivninger bundet på en reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Dette mindsker overført overskud med 4.992 tkr., og øger reserven med tilsvarende 4.992 tkr.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og 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.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Associerede virksomheder 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 associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.