



Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**SIRIUS SHIPPING APS**

**VINKEL ALLE 1, 9000 AALBORG**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 2. marts 2017

---

Peter Ringsted

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Sirius Shipping ApS Vinkel Alle 1 9000 Aalborg
	Telefon: 53 56 02 54
	Hjemmeside: <a href="http://www.siriusshipping.eu">www.siriusshipping.eu</a>
	E-mail: <a href="mailto:sirius@siriusshipping.eu">sirius@siriusshipping.eu</a>
	CVR-nr.: 32 78 99 78
	Stiftet: 16. marts 2010
	Hjemsted: Aalborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jonas Backman Daniel Backman, Formand Peter Ringsted
<b>Direktion</b>	Jonas Backmann
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
<b>Advokat</b>	Focus Advokater P/S Englandsgade 25 5100 Odense C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Sirius Shipping ApS.

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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16. februar 2017

Direktion:

---

Jonas Backmann

Bestyrelse:

---

Jonas Backman

---

Daniel Backman  
Formand

---

Peter Ringsted

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Sirius Shipping ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Sirius Shipping ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

#### **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til afsnittet "Usikkerhed ved going concern" i ledelsesberetningen og noten "Usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets kapitalejer Sirius Rederi AB, for regnskabsåret 2017 har tilkendegivet at ville sikre, at den fornødne likviditet stilles til rådighed for selskabets løbende drift i forhold til kommercielle aktiviteter og kommercielle aftalekreditorer, at støtteerklæringen fra Sirius Rederi AB ikke omfatter krav, der udspringer af den verserende retssag vedrørende anløb til danske havne, der er omtalt i afsnittet "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold" i ledelsesberetningen og noten "Eventualforpligtelse" i årsregnskabet, at der som følge af almindelig procesrisiko er usikkerhed forbundet med udfaldet af pågældende retssag, at ledelsen forventer at selskabet frifindes i pågældende retssag, samt at selskabets ledelse på baggrund heraf anser forudsætningen for regnskabsaflæggelse med fortsat drift for øje for opfyldt.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til afsnittet "Usikkerhed ved indregning og måling" i ledelsesberetningen og noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for forventninger til en fortsat positiv indtjening, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på 511 tkr. i balancen.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### 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 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.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### 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.

Odense, den 16. februar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive shippingvirksomhed, herunder at operere som bestyrende reder for partrederier samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er i nærværende årsrapport indregnet et skatteaktiv på 511 tkr. Værdien heraf afhænger af den fremtidige indtjeningssevne. Det er på baggrund af forventningerne til den fremtidige indtjening ledelsens vurdering, at det skattemæssige underskud fuldt ud bliver udnyttet inden for 1 - 3 år.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### *Usikkerhed ved going concern.*

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 er negativ med 1.678 tkr. Anpartskapitalen udgør 80 tkr. Selskabets kapitalssituation er derfor svag.

Ledelsen forventer en forsat overskudsgivende drift, og dermed styrkelse af selskabets kapitalssituation og soliditet.

Selskabets kapitalejer Sirius Rederi AB har for regnskabsåret 2017 tilkendegivet at ville sikre, at den fornødne likviditet stilles til rådighed for selskabets løbende drift i forhold til kommercielle aktiviteter og kommercielle aftalekreditorer af enhver art. Støtteerklæringen er dog begrænset til ikke at omfatte en pligt til at tilføre selskabet midler, hvor der er tale om dækning af krav, som er rejst mod selskabet eller måtte blive rejst mod selskabet.

Krav der udspringer af den nedenfor omtalte retssag er dermed ikke omfattet af støtteerklæringen.

Blandt andet med baggrund i indhentet juridisk resposum fra en ekspert i EU-ret er det ledelsens opfattelse, at den anlagte retssag, herunder det fremsatte bødeforlæg, strider mod EU-retten, og dermed er anlagt uberettiget, jf. nedenstående afsnit "Retssag vedrørende anløb til danske havne". Ledelsen forventer, at selskabet frifindes. Retssagen er dog behæftet med almindelig procesrisiko, og der er dermed usikkerhed forbundet med udfaldet af sagen, og heraf afledt risiko for indvirkning på selskabets evne til at fortsætte driften.

Det er på baggrund af ovenstående ledelsens vurdering, at forudsætningen for regnskabsaflæggelse med forsat drift for øje anses for opfyldt.

### *Retssag vedrørende anløb til danske havne*

Selskabet er part i en verserende retssag, hvor selskabet i sin egenskab af bestyrende reder for partrederier, er tiltalt for overtrædelse af udlændingebekendtgørelsens § 33 stk. 1, nr. 4 om at dansk registrerede fartøjer med besætningsmedlemmer bosiddende udenfor EU/EØS maksimalt må anløbe danske havne 25 gange på et år. Anklagemyndigheden har fremsat et bødeforlæg på DKK 6.240.000 for overtrædelse af udlændingebekendtgørelsen.

Blandt andet med baggrund i indhentet juridisk resposum fra en ekspert i EU-ret er det ledelsens opfattelse, at den anlagte retssag, herunder det fremsatte bødeforlæg, strider mod EU-retten, og dermed er anlagt uberettiget. Ledelsen forventer, at selskabet frifindes.

### 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	2016 kr.	2015 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>1.670.331</b>	<b>1.674.479</b>
Personaleomkostninger.....	1	-1.068.804	-1.060.913
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>601.527</b>	<b>613.566</b>
Andre finansielle indtægter.....		170	9
Andre finansielle omkostninger.....		-101.147	-137.457
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>500.550</b>	<b>476.118</b>
Skat af årets resultat.....	2	-110.199	-106.792
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>390.351</b>	<b>369.326</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	-139.180
Overført resultat.....		390.351	508.506
<b>I ALT</b> .....		<b>390.351</b>	<b>369.326</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Tilgodehavender fra salg.....		23.741	15.163
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.870.293	2.685.856
Udsudte skatteaktiver.....		510.575	620.774
Andre tilgodehavender.....		365.587	6.837
Periodeafgrænsningsposter.....		128.154	17.600
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>2.898.350</b>	<b>3.346.230</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>1.175.705</b>	<b>1.540.596</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>4.074.055</b>	<b>4.886.826</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>4.074.055</b>	<b>4.886.826</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital.....		80.000	80.000
Overført overskud.....		-1.757.740	-2.148.091
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>3</b>	<b>-1.677.740</b>	<b>-2.068.091</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		99.203	103.678
Anden gæld.....		5.652.592	6.851.239
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>5.751.795</b>	<b>6.954.917</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>5.751.795</b>	<b>6.954.917</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>4.074.055</b>	<b>4.886.826</b>
Eventualposter mv.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Usikkerhed ved going concern	6		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	7		
Koncernregnskab	8		

## NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 87 (2015: 88)			
Løn og gager.....	1.068.804	1.060.913	
	<b>1.068.804</b>	<b>1.060.913</b>	
Selskabets personale består ud over direktionen af indlejet personale.			
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Regulering af udskudt skat.....	110.199	106.792	
	<b>110.199</b>	<b>106.792</b>	
<b>Egenkapital</b>			<b>3</b>
	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	80.000	-2.148.091	-2.068.091
Forslag til årets resultatdisponering.....		390.351	390.351
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>80.000</b>	<b>-1.757.740</b>	<b>-1.677.740</b>
<b>Eventualposter mv.</b>			<b>4</b>
<i>Retssag vedrørende anløb til danske havne.</i>			
Selskabet er part i en verserende retssag, hvor selskabet i sin egenskab af bestyrende reder for partrederier, er tiltalt for overtrædelse af udlændingebekendtgørelsens § 33 stk. 1, nr. 4 om at dansk registrerede fartøjer med besætningsmedlemmer bosiddende udenfor EU/EØS maksimalt må anløbe danske havne 25 gange på et år. Anklagemyndigheden har fremsat et bødeforlæg på DKK 6.240.000 for overtrædelse af udlændingebekendtgørelsen.			
Blandt andet med baggrund i indhentet juridisk responsum fra en ekspert i EU-ret er det ledelsens opfattelse, at den anlagte retssag, herunder det fremsatte bødeforlæg, strider mod EU-retten, og dermed er anlagt uberettiget. Ledelsen forventer, at selskabet frifindes.			
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			<b>5</b>
Ingen.			

**NOTER****Note****Usikkerhed ved going concern****6**

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 er negativ med 1.678 tkr. Anpartskapitalen udgør 80 tkr. Selskabets kapitalssituation er derfor svag.

Ledelsen forventer en forsat overskudsgivende drift, og dermed styrkelse af selskabets kapitalssituation og soliditet.

Selskabets kapitalejer Sirius Rederi AB har for regnskabsåret 2017 tilkendegivet at ville sikre, at den fornødne likviditet stilles til rådighed for selskabets løbende drift i forhold til kommercielle aktiviteter og kommercielle aftalekreditorer af enhver art. Støtteerklæringen er dog begrænset til ikke at omfatte en pligt til at tilføre selskabet midler, hvor der er tale om dækning af krav, som er rejst mod selskabet eller måtte blive rejst mod selskabet.

Krav der udspringer af den i noten "Eventualposter mv." omtalte retssag vedrørende anløb til danske havne er dermed ikke omfattet af støtteerklæringen.

Blandt andet med baggrund i indhentet juridisk responsum fra en ekspert i EU-ret er det ledelsens opfattelse, at den anlagte retssag, herunder det fremsatte bødeforlæg, strider mod EU-retten, og dermed er anlagt uberettiget, jf. omtale af retssagen vedrørende anløb til danske havne i noten "Eventualposter mv.". Ledelsen forventer, at selskabet frifindes. Retssagen er dog behæftet med almindelig procesrisiko, og der er dermed usikkerhed forbundet med udfaldet af sagen, og heraf afledt risiko for indvirkning på selskabets evne til at fortsætte driften.

Det er på baggrund af ovenstående ledelsens vurdering, at forudsætningen for regnskabsaflæggelse med forsat drift for øje anses for opfyldt.

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****7**

Der er i nærværende årsrapport indregnet et skatteaktiv på 511 tkr. Værdien heraf afhænger af den fremtidige indtjeningsevne. Det er på baggrund af forventningerne til den fremtidige indtjening ledelsens vurdering, at det skattemæssige underskud fuldt ud bliver udnyttet.

**Koncernregnskab****8**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Sirius Rederi AB, Donsö Hamnväg 38, 430 82 Donsö, Sverige, Org.nr: 556472-2311.

Koncernregnskabet for moderselskabet kan rekvireres hos det svenske selskabsregister, Bolagsverket, på følgende hjemmeside: <http://www.bolagsverket.se/>.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sirius Shipping ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms 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.

### Driftsomkostninger

Driftsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger.

### 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.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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

### 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.

## 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 acontoskatte.

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 låneoptagelse 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.