

TPO Holding Danmark ApS

Grusbakken 18, 2820 Gentofte
CVR-nr. 34 09 04 08

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.06.17

Peter B. Wilhelmsen
Dirigent

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 - 21 |

Selskabet

TPO Holding Danmark ApS
Grusbakken 18
2820 Gentofte
Telefon: 20 29 98 94
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 34 09 04 08
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Peter B. Wilhelmsen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for TPO Holding Danmark 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 31. maj 2017

Direktionen

Peter B. Wilhelmsen
Direktør

Til kapitalejeren i TPO Holding Danmark ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for TPO Holding Danmark ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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 for 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 revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske 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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

FreVi har ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt egnet revisionsbevis for indregning og værdiansættelse af kapitaalandelen vedr. Brasilien Capital ApS, der er indregnet med t. kr. 5.882 som associeret virksomhed i i TPO Holding Danmark ApS datterselskab TPO Group Invest ApS pr. 31.12.2016. Det har ikke på anden vis været muligt at for os at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis. Vi tager derfor forbehold for indregningen og værdiansættelse af kapitalandelen Brasilien Capital ApS, der er indregnet i TPO Holding Danmark ApS's datterselskab TPO Group ApS, og den mulige indvirkning heraf.

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.

Søborg, den 31. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ernst Stig Hansen

Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje andele af andre selskaber

Usædvanlige forhold

I forbindelse med udarbejdelse af årsrapport for 2016 er det konstateret at selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder ikke er indregnet korrekt i balancen. Kapitalandele er indregnet med kr. 2.578.972 men udgør retteligt 11.684.455. Nettoeffekten på kr. 9.105.483 er indregnet direkte på egenkapitalen. Sammenligningstallene for 2015 er tilrettet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 7.588.513 mod DKK 9.880.112 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.074.797.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------------------|------------------|
| Bruttotab | -22.307 | -23.354 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -8.000 | -8.000 |
| Resultat før finansielle poster | -30.307 | -31.354 |
| 1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7.559.173 | 10.292.492 |
| 2 Andre finansielle indtægter | 84.510 | 160.908 |
| 3 Andre finansielle omkostninger | -18.507 | -502.161 |
| Resultat før skat | 7.594.869 | 9.919.885 |
| 4 Skat af årets resultat | -6.356 | -39.773 |
| Årets resultat | 7.588.513 | 9.880.112 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -136.451 | 136.451 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 8.000.000 | 10.000.000 |
| Overført resultat | -275.036 | -256.339 |
| I alt | 7.588.513 | 9.880.112 |

| AKTIVER | | 31.12.16 | 31.12.15 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 44.667 | 20.667 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 44.667 | 20.667 |
| 5 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 9.376.197 | 11.684.455 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 7.967.289 | 7.882.729 |
| 5 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 52.639 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 17.343.486 | 19.619.823 |
| | Anlægsaktiver i alt | 17.388.153 | 19.640.490 |
| | Udskudt skatteaktiv | 6.013 | 2.777 |
| | Andre tilgodehavender | 1.000.000 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 1.006.013 | 2.777 |
| | Likvide beholdninger | 2.003.403 | 24.293 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 3.009.416 | 27.070 |
| | Aktiver i alt | 20.397.569 | 19.667.560 |

| PASSIVER | | 31.12.16 | 31.12.15 |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 80.000 | 80.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 136.451 |
| | Overført resultat | 4.994.797 | 5.269.833 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 8.000.000 | 10.000.000 |
| | Egenkapital i alt | 13.074.797 | 15.486.284 |
| 6 | Andre hensatte forpligtelser | 413.064 | 280.496 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 413.064 | 280.496 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 3.376.741 | 1.766.191 |
| | Selskabsskat | 521.092 | 522.713 |
| | Anden gæld | 3.011.875 | 1.611.876 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 6.909.708 | 3.900.780 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 6.909.708 | 3.900.780 |
| | Passiver i alt | 20.397.569 | 19.667.560 |
| 7 | Eventualforpligtelser | | |

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsår et | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|--|----------------------|---|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.16 | 80.000 | 136.451 | 5.269.833 | 10.000.000 | 15.486.284 |
| Udbytte af egne kapitalandele | 0 | 0 | 0 | -10.000.000 | -10.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -136.451 | -275.036 | 8.000.000 | 7.588.513 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 80.000 | 0 | 4.994.797 | 8.000.000 | 13.074.797 |

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|-------------|-------------|
| 1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 7.559.173 | 10.292.492 |
| I alt | 7.559.173 | 10.292.492 |

2. Finansielle indtægter

| | | |
|----------------------------------|--------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 84.510 | 160.908 |
| I alt | 84.510 | 160.908 |

3. Finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------|--------|---------|
| Renteomkostninger i øvrigt | 0 | 583 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 18.507 | 501.578 |
| I alt | 18.507 | 502.161 |

4. Skat af årets resultat

| | | |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Årets aktuelle skat | 9.592 | 42.027 |
| Årets regulering af udskudt skat | -3.236 | 0 |
| Regulering af skat fra tidligere år | 0 | -2.254 |
| I alt | 6.356 | 39.773 |

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|---|---|
| Kostpris pr. 01.01.16 | 2.578.952 |
| Kostpris pr. 31.12.16 | 2.578.952 |
| Opskrivninger pr. 01.01.16 | 8.825.008 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 7.559.173 |
| Opskrivninger pr. 31.12.16 | 16.384.181 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -10.000.000 |
| Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 413.064 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16 | -9.586.936 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16 | 9.376.197 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
|--------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | | |
| TPO Group ApS, Gentofte | 100% | 9.189.375 | 7.728.975 | 9.189.375 |
| TPO Group Invest ApS, Gentofte | 100% | -413.064 | -132.568 | -413.064 |
| TPO Group Ejendomme ApS, Gentofte | 100% | 186.821 | -37.232 | 186.821 |

Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele indeholder afgivet udbytte på kr. 8.000.000

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|----------|----------|
| | DKK | DKK |

6. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

| | | |
|----------------------------|---------|---------|
| Kortfristede forpligtelser | 413.064 | 280.496 |
| I alt | 413.064 | 280.496 |

7. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2015.

Væsentlig fejl i indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet med kr. 2.578.952, men skulle retteligt udgøre kr. 11.684.455

Rettelsen af fejlen har ikke påvirkning af årets resultat i 2015 eller 2016 . Pr. 31.12.15 forøges egenkapitalen med t.DKK 9.105 og en tilsvarende forøgelse af balancesummen.

Sammenligningstal for 2015 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 | 40 |

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, 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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder 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.

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 nettosalgpris 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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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.