

Revisionsfirmaet



Ole Vestergaard

Statsautoriserede revisorer

Fibercon Komposit ApS

Kastanievænget 6, 8990 Fårup

CVR-nr.: 37 81 07 97

Årsrapport for 2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 28 / 12 2019.


Morten Overgaard Ziwes, dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4 - 6
Ledelsesberetning m.v.	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Resultatopgørelse	9
Balance	10 – 11
Noter	12 – 13
Anvendt regnskabspraksis	14 – 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Fibercon Komposit ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2018 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup den 28. februar 2019

Direktion:

Morten Overgaard Ziwes

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fibercon Komposit ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fibercon Komposit ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 9 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabet har haft et tab på DKK -7.636.408 i regnskabsåret, der sluttede 30. september 2018, og at selskabets forpligtelser pr. denne dato overstiger selskabets aktiver med DKK 7.565.706. Efter regnskabsårets udløb er der konverteret for DKK 8.000.000 til ansvarlig lånekapital. Disse forhold sammen med de i note 9 øvrige nævnte forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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 oprettholder 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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.

Fårup den 28. februar 2019

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CYR-nr.: 31 50 17 41


Ole Vestergaard
Statsautoriseret revisor

mne11740

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fibercon Komposit ApS
Kastanievænget 6
8990 Fårup
Telefon:
CVR-nr.: 37 81 07 97
Stiftelsesdato: 20. juni 2016
Hjemsted: Randers

Ejere med ejerandel over 5%
COEXCO HOLDING ApS

Direktion

Morten Overgaard Ziwes

Pengeinstitut

Sparekassen Vendsyssel

Revisor

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Bakkevænget 16
8990 Fårup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med produktion og salg af kundetilpassede løsninger indenfor sandwichpaneler, skumfræsning og montage af kundespecifikke løsninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende og har medført, at egenkapitalen er blevet negativ med et betydeligt beløb. Virksomheden har gennemført en kraftig oprydning i alle værdikædens led, således at den nu efter andet regnskabsår står klar til at skabe vækst indenfor kerneforretningen.

Den afsluttede turnaround og oprydning har sat et væsentligt aftryk på årets negative resultat, da ledelsen har afviklet en lang række ikke indtægtsgivende aktiviteter og dermed beskåret virksomhedens aktivitetsniveau kraftigt, hvilket har været nødvendigt for at kunne etablere et sundt forretningsgrundlag.

Som følge af afviklingen af aktiviteterne, er såvel mandskab, varelagre og aktiver kommet i overskud, hvorfor virksomheden har fundet det nødvendigt at realisere aktiver og fritstille medarbejdere, med store omkostninger til følge. Selskabets bestyrelse har været meget aktive under turnaround processen. Den fremtidige strategi er blevet lagt, hvilket betyder at bestyrelsen fremadrettet fungerer som et ad hoc advisory board for direktionen.

For at kunne opnå positiv drift i virksomheden, har det været nødvendigt at tilpasse omkostningsniveauet i virksomheden betydeligt, hvilket har medført at ledelsen igen har fået fuld kontrol over alle aktiviteter i virksomheden, samt at de aktiviteter der nu foretages i driften af selskabet, er sunde.

Der er gennemført en række tiltag til forbedringer af rentabiliteten og fokusering af virksomhedens forretningsområder, hvilket har givet positive resultater.

Selskabets ledelse er opmærksom på, at de mange tilpasninger har givet virksomheden usikkerhed om hvorvidt det vil lykkes at opnå rentabel drift. Det primære fokus fra ledelsen, er nu at skabe vækst i ordretilgangen på nye kunder og nye produktområder.

Ledelsen har efter regnskabsårets udløb afsluttet udarbejdelse af månedsopdelt budget for 2018/19, som har været forelagt selskabets pengeinstitut, som har givet en positiv tilbagemelding omkring tilsagn af de nødvendige kreditfaciliteter, samt genetablering af egenkapitalen. Således er der opbakning til gennemførelse af budgettet. Derfor har ledelsen valgt af aflægge årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift i selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets udløb har selskabets pengeinstitut konverteret en del af et ydet langfristet banklån for DKK 8 mio. til ansvarlig lånekapital med en variabel rentesats på pt. 3,75%. Den ansvarlige lånekapital er uopsigelig frem til 1/3 2022 og træder tilbage for andre simple krav. Herudover er der ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse

Noter	2017/18	2016/17
Bruttofortjeneste	7.852.345	20.371.617
1 Personaleomkostninger	-11.361.336	-17.172.871
2, 3 Af- og nedskrivninger	-964.760	-1.517.726
Andre driftsomkostninger	-1.682.376	0
Resultat af ordinær drift	-6.156.128	1.681.020
Finansielle indtægter	25.018	2.956
Finansielle omkostninger	-1.505.298	-1.663.273
Årets resultat før skat	-7.636.408	20.702
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-7.636.408	20.702
Dette foreslås anvendt således:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overførsel til næste år	-7.636.408	20.702
Anvendt i alt	-7.636.408	20.702

Balance

Noter	30/9 2018	30/9 2017
Goodwill	939.028	1.060.193
2 Immaterielle anlægsaktiver	<u>939.028</u>	<u>1.060.193</u>
Produktionsanlæg og maskiner	7.293.329	10.705.468
3 Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.293.329</u>	<u>10.705.468</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>8.232.357</u>	<u>11.765.662</u>
Råvarer og hjælpematerialer	2.255.068	3.570.575
Varebeholdninger i alt	<u>2.255.068</u>	<u>3.570.575</u>
Tilgodehavende for salg	2.926.262	3.958.903
Igangværende arbejder for fremmed regning	571.288	1.028.394
Andre tilgodehavender	217.406	383.776
Tilgodehavender i alt	<u>3.714.956</u>	<u>5.371.073</u>
Likvide beholdninger	5.379	8.569
Omsætningsaktiver i alt	<u>5.975.402</u>	<u>8.950.217</u>
Aktiver i alt	<u>14.207.759</u>	<u>20.715.879</u>

Balance

Noter	30/9 2018	30/9 2017
Anpartskapital	50.000	50.000
Overført resultat	-7.615.706	20.702
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
4 Egenkapital i alt	-7.565.706	70.702
Udskudt skat	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	0
5 Gæld til kreditinstitutter	13.400.000	13.400.000
5 Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.400.000	13.400.000
5 Gæld til kreditinstitutter	4.341.611	3.835.471
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.261.736	1.644.359
Anden gæld	1.770.117	1.765.346
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.373.465	7.245.176
Gældsforpligtelser i alt	21.773.465	20.645.176
Passiver i alt	14.207.759	20.715.879
6 Eventualforpligtelser		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Særlige poster		
9 Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift		

Noter

	2017/18	2016/17
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og vederlag	10.522.355	15.256.613
Pensioner	778.067	1.384.119
Andre omkostninger til social sikring	60.914	532.140
	<hr/>	<hr/>
Personaleomkostninger i alt	11.361.336	17.172.871
	<hr/>	<hr/>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	28	34
	<hr/>	<hr/>

2. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
Kostpris pr. 30/9 2017	1.211.650
Tilgang i året	0
Afgang i året	0
Kostpris pr. 30/9 2018	<hr/> 1.211.650
Afskrivninger pr. 30/9 2017	151.456
Årets afskrivning	121.165
Afskrivning vedr. afgang	0
Afskrivninger pr. 30/9 2018	<hr/> 272.621
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2018	<hr/> 939.028

3. Materielle anlægsaktiver

	Driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30/9 2017	12.071.738
Tilgang i året	159.773
Afgang i året	-3.092.200
Kostpris pr. 30/9 2018	<hr/> 9.139.310
Afskrivninger pr. 30/9 2017	1.366.270
Årets afskrivning	843.595
Afskrivning vedr. afgang	-363.883
Afskrivninger pr. 30/9 2018	<hr/> 1.845.981
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2018	<hr/> 7.293.329

Noter

4. Egenkapital

	Anparts- kapital	Overført resultat	Udbytte
Saldo pr. 30/9 2017	50.000	20.702	0
Udbetalt udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	-7.636.408	0
Forslag til udbytte	0	0	0
Saldo pr. 30/9 2018	50.000	-7.615.706	0

5. Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 30/9 2017	Gæld 30/9 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Erhvervslån	13.400.000	13.400.000	0	0
I alt	13.400.000	13.400.000	0	0

6. Eventualforpligtelser

Der er af Sparekassen Vendsyssel stillet en betalingsgaranti på EURO 30.000. Selskabet har ikke afgivet garantiforpligtelser ud over sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med Sparekasse Vendsyssel, er der givet virksomhedspant på DKK 17.400.000 i produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmidler og inventar, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, varebeholdning samt goodwill.

8. Særlige poster

I forbindelse med virksomhedens genetablering ved en virksomhedsoverdragelse, er der i dette regnskabsår igen afholdt en del omkostninger til omstrukturering i størrelsesorden DKK 1,4 mio. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen side 8 herom.

9. Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Der er foretaget en række tilpasninger i årets løb, der har givet usikkerhed om, hvorvidt det vil lykkes at opnå rentabel drift efter årets underskud på DKK -7.636.408 og kapitaltab. Selskabets pengeinstitut har givet positiv tilbagemelding omkring tilsagn om de nødvendige kreditfaciliteter til gennemførelse af budgettet for 2018/19, og samtidig har de konverteret en del af et ydet langfristet banklån for DKK 8 mio. til ansvarlig lånekapital forrentet med en variabel rentesats på pt. 3,75%. Den ansvarlige lånekapital er uopsigelig frem til 1. marts 2022 og træder tilbage for andre simple krav. På dette grundlag har ledelsen valgt at aflægge årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Fibercon Komposit ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra Regnskabsklasse C.

De væsentligste elementer i den anvendte regnskabspraksis, er følgende:

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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 – fortsat

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Biler	5 - 10 år	0%
Driftsmateriel og inventar	5 - 10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af de enkelte igangværende arbejder for fremmed regning fratrukket acontofaktureringer.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.