

# JensenLED International A/S

Europaplads 2, 7, 8000 Aarhus C  
CVR-nr. 37 84 32 10

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 12.06.18

Thomas Bruno Pedersen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 19

---

---

**Selskabet**

---

JensenLED International A/S  
c/o Firmainvest A/S  
Europaplads 2, 7  
8000 Aarhus C  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 37 84 32 10  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Direktør Birger Heine Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

Thomas Bruno Pedersen, formand  
Allan Krogh Jensen  
Ole Lundgaard Sørensen  
Direktør Birger Heine Rasmussen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

---

JensenLED Holding A/S, Aarhus

---

**Dattervirksomhed**

---

JensenLED, Nordic ApS, Aarhus

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for JensenLED International A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 12. juni 2018

### **Direktionen**

Birger Heine Rasmussen  
Direktør

### **Bestyrelsen**

Thomas Bruno Pedersen  
Formand

Allan Krogh Jensen

Ole Lundgaard Sørensen

Birger Heine Rasmussen  
Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i JensenLED International A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JensenLED International A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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

## 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

### 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.

Aarhus, den 12. juni 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne10583

### Væsentligste aktiviteter

Selskabet varetager de internationale aktiviteter for JensenLED Gruppen, hvilket omfatter samarbejdet med internationale leverandører, udvikling af marketing- og salgsmaterialer, udvikling af de internationale markeder og partnerskaber. I 2017 er etableringen af datterselskabet, JensenLED GmbH, påbegyndt og selskabet er registreret i februar 2018. De internationale salgsaktiviteter er således først igangsat i 2018.

Derudover har selskabet i 2017 startet et EUDP projekt, som har til formål at bringe vores nyudviklede intelligente LED rør frem til endelig markedsintroduktion i løbet af 2018 og 2019. Der har været anvendt mange ressourcer til dette projekt, som er medfinansieret af EUDP. I løbet af 2018 vil nyudviklingen bliver testet hos kunder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -597.547 mod DKK -743.741 for tiden 28.06.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK -900.436.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

#### *Oplysninger om fortsat drift*

Selskabets kapitalejere har til hensigt også i det kommende regnskabsår at ville stille den fornødne kapital til rådighed til sikring af selskabets drift og likviditet.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



## Resultatopgørelse

		28.06.16	
		2017	31.12.16
Note		DKK	DKK
	<b>Bruttotab</b>	<b>-640.898</b>	<b>-619.544</b>
2	Personaleomkostninger	-120.050	-316.385
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-760.948</b>	<b>-935.929</b>
3	Finansielle indtægter	0	3.542
4	Finansielle omkostninger	-4.033	-21.354
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-764.981</b>	<b>-953.741</b>
5	Skat af årets resultat	167.434	210.000
	<b>Årets resultat</b>	<b>-597.547</b>	<b>-743.741</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	-597.547	-743.741
	<b>I alt</b>	<b>-597.547</b>	<b>-743.741</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
	Udviklingsprojekter under udførelse	455.514	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>455.514</b>	<b>0</b>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	300.000	300.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>755.514</b>	<b>300.000</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	734.737	553.542
	Udskudt skatteaktiv	345.067	210.000
	Andre tilgodehavender	23.517	66.460
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.103.321</b>	<b>830.002</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>161.138</b>	<b>182.611</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.264.459</b>	<b>1.012.613</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.019.973</b>	<b>1.312.613</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	355.301	0
	Overført resultat	-1.755.737	-743.741
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-900.436</b>	<b>-243.741</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	83.366	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.737.374	1.546.354
	Anden gæld	99.669	10.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.920.409</b>	<b>1.556.354</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.920.409</b>	<b>1.556.354</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.019.973</b>	<b>1.312.613</b>

7 Eventualforpligtelser

8 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 28.06.16 - 31.12.16			
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	500.000	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-743.741
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	-743.741
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	500.000	0	-743.741
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-59.148
Korrigeret saldo pr. 01.01.17	500.000	0	-802.889
Overførsler til/fra andre reserver	0	355.301	-355.301
Forslag til resultatdisponering	0	0	-597.547
Saldo pr. 31.12.17	500.000	355.301	-1.755.737

**1. Oplysninger om fortsat drift**

Selskabets kapitalejere har til hensigt også i det kommende regnskabsår at ville stille den fornødne kapital til rådighed til sikring af selskabets drift og likviditet.

		28.06.16
	2017	31.12.16
	DKK	DKK

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	120.050	314.267
Andre omkostninger til social sikring	0	2.118

I alt	120.050	316.385
-------	---------	---------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1
--	---	---

**3. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	0	3.542
----------------------------------	---	-------

I alt	0	3.542
-------	---	-------

**4. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	3.996	21.354
Valutakursreguleringer	37	0

I alt	4.033	21.354
-------	-------	--------

		28.06.16
	2017	31.12.16
	DKK	DKK

## 5. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-167.611	-210.000
Regulering af skat fra tidligere år	177	0
I alt	-167.434	-210.000

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Udviklingsprojekter under udførelse
Tilgang i året	455.514
Kostpris pr. 31.12.17	455.514
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	455.514

Aktiverede udviklingsprojekter under udførelse vedrører udvikling af energibesparende LED Smart Tube i intelligente løsninger. Løsninger hvor teknologier som Internet of Things (IoT), Industri 4.0, samt Big Data anvendes til intelligent funktions- og lysstyring samt til måling af energiforbrug.

JensenLED International A/S gennemfører nu pilotprojekter, teknologi- og produkttilretning samt måling og evaluering af besparelespotentialer, markedstilretning og diverse stress- og teknologitests i laboratorie og industriel miljø forud for løsningens introduktion på markedet.

## 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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber fremgår af Firmainvest Holding A/S' årsregnskab, hvilket er administrationselskabet.. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 8. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
JensenLED Holding A/S, Aarhus Firmainvest Holding A/S, Aarhus	Kapitalejer Ultimativ ejer

## 9. 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.

### **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.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Bruttotab

Bruttotab indeholder arbejde udført for egen regning og opført under aktiver samt andre eksterne omkostninger.

#### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle anlægsaktiver.

#### 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.



## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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.

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

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles til laveste værdi af kostpris og dagsværdi. Modtagne udbytter indtægtsføres, når der er erhvervet ret hertil.

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.

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

### 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.