



Tlf.: 63 21 60 00
svendborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Norgesvej 2
DK-5700 Svendborg
CVR-nr. 20 22 26 70

ORLO APS

NØRRESKOVVEJ 37, TÅSINGE, 5700 SVENDBORG

ÅRSRAPPORT

21. JULI 2016 - 31. DECEMBER 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. juni 2018**

Kenn Saxtorph Haagaard

CVR-NR. 37 90 70 06

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 21. juli 2016 - 31. december 2017	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ORLO ApS Nørreskovvej 37, Tåsinge 5700 Svendborg CVR-nr.: 37 90 70 06 Stiftet: 21. juli 2016 Hjemsted: Svendborg Regnskabsår: 21. juli 2016 - 31. december 2017
Bestyrelse	Søren Jørgensen, Formand Martin Roll Rasmus Sandorff Jacobsen Kjeld Anker Pedersen
Direktion	Kenn Saxtorph Haagaard Frederik Nicolaj Høltzel
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Norgesvej 2 5700 Svendborg
Pengeinstitut	Rise Flemløse Sparkasse Faaborgvej 64 5700 Svendborg
Advokat	AdvokatFyn A/S Kullinggade 31 C 1. sal 5700 Svendborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 21. juli 2016 - 31. december 2017 for ORLO 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 21. juli 2016 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 27. juni 2018

Direktion:

Kenn Saxtorph Haagaard

Frederik Nicolaj Høltzel

Bestyrelse:

Søren Jørgensen
Formand

Martin Roll

Rasmus Sandorff Jacobsen

Kjeld Anker Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i ORLO ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ORLO ApS for regnskabsåret 21. juli 2016 - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 21. juli 2016 - 31. december 2017 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 gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten usikkerhed ved going concern i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås tilsagn om finansiering af den løbende drift og de nødvendige investeringer i de førstkomende år, men at det er ledelsens vurdering, at et sådant tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. 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 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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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.

Svendborg, den 27. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Duedahl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11644

Jørn Skaarup Christiansen
Registreret revisor
MNE-nr. mne260

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at producere og sælge ure og smykker samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Årets resultat er væsentligt påvirket af at det er et opstarts år, og at produktionen og salget skete senere i forløbet end forventet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ingen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat betegnes som værende tilfredsstillende eftersom dette er selskabet første regnskabsår og at opstarten af selskabet skete senere end forventet. Årets julehandel i 2016 og 2017 blev derfor ikke indfriet, idet kendskabet til selskabets produkter var mindre end forventet.

Selskabet har tabt egenkapitalen. Selskabet forventer at genetablere kapitalen ved fremtidig indtjening. Ledelsen er opmærksom på kapitaltabsbestemmelsen i selskabslovens § 119.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 21. JULI - 31. DECEMBER

	Note	2016/17 kr.
BRUTTOTAB		-1.069.694
Personaleomkostninger.....	1	-2.482.521
Af- og nedskrivninger.....		-160.627
DRIFTSRESULTAT		-3.712.842
Andre finansielle indtægter.....		2.109
Andre finansielle omkostninger.....		-367.512
RESULTAT FØR SKAT		-4.078.245
Skat af årets resultat.....	2	879.212
ÅRETS RESULTAT		-3.199.033
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....		-3.199.033
I ALT		-3.199.033

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.
Færdiggjorte udviklings-projekter.....		987.789
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	987.789
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0
Materielle anlægsaktiver.....	4	0
ANLÆGSAKTIVER.....		987.789
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.453.835
Forudbetaling for varer.....		193.022
Varebeholdninger.....		1.646.857
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		146.005
Udskudte skatteaktiver.....		879.212
Andre tilgodehavender.....		522
Periodeafgrænsningsposter.....		9.317
Tilgodehavender.....		1.035.056
Likvide beholdninger.....		257.721
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.939.634
AKTIVER.....		3.927.423

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.
Selskabskapital.....		60.355
Overkurs ved emission.....		2.989.645
Reserve for udviklings-omkostninger.....		987.789
Overført resultat.....		-4.186.822
EGENKAPITAL.....	5	-149.033
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		1.907.984
Ansvarlig lånekapital.....		1.246.514
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	3.154.498
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	281.226
Gæld til pengeinstitutter.....		44.182
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		290.032
Gæld, tilknyttede virksomheder.....	7	4.080
Anden gæld.....		302.438
Kortfristede gældsforpligtelser.....		921.958
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		4.076.456
PASSIVER.....		3.927.423
 Eventualposter mv.	 8	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9	
Usikkerhed ved going concern	10	

NOTER

	2016/17 kr.	Note
Personaleomkostninger		1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 5		
Løn og gager	2.129.445	
Pensioner.....	30.944	
Andre omkostninger til social sikring.....	31.567	
Andre personaleomkostninger.....	290.565	
	2.482.521	
Skat af årets resultat		2
Regulering af udskudt skat.....	-879.212	
	-879.212	
Immaterielle anlægsaktiver		3
	Færdiggjorte udviklings- projekter	
Tilgang	1.021.281	
Kostpris 31. december 2017.....	1.021.281	
Årets afskrivninger	33.492	
Afskrivninger 31. december 2017.....	33.492	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	987.789	
Særlige forudsætninger for indregning af Udviklingsomkostninger: Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter patenter, design samt webside. Websiden er færdiggjort og taget i brug i efteråret 2017 og afskrives over 5 år.		
Produkterne er færdiggjort i foråret 2017 og afskrives over 5 år. Produkterne har været i handlen siden færdiggørelsen med stor succes.		
I forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet er der foretaget en nedskrivningstest af de immaterielle aktiver. Ledelsen har store forventninger til den fremtidige indtjening på den immaterielle aktiver og har således ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.		
Materielle anlægsaktiver		4
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Tilgang	289.925	
Afgang.....	-289.925	
Kostpris 31. december 2017.....	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	0	

NOTER

						Note
Egenkapital						5
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt	
Egenkapital 21. juli 2016.....	50.000	0	0	0	50.000	
Kapitalforhøjelse.....	10.355	2.989.645			3.000.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....				-3.199.033	-3.199.033	
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....			987.789	-987.789		
Egenkapital 31. december 2017.....	60.355	2.989.645	987.789	-4.186.822	-149.033	
 Langfristede gældsforpligtelser						6
	21/7 2016 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år		
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..	0	2.189.210	281.226	116.992		
Ansvarlig lånekapital.....	0	1.246.514	0	1.190.000		
	0	3.435.724	281.226	1.306.992		
 Gæld, tilknyttede virksomheder						7
 Eventualposter mv.						8
Eventualforpligtelser						
Hæftelse i sambeskatningen						
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambe- skattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.						
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Horological Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.						
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser						9
Selskabet har givet virksomhedspant til Rise Sparekasse nom. 1.000.000 kr. Selskabet har givet virksomhedspant til Vækstfonden nom. 2.600.000 kr. Virksomhedspantet omfatter, simple fordringer, varelager, drivmidler, goodwill, udviklings- omkostninger/patenter, driftsinventar og driftsmateriel.						
Den regnskabsmæssige værdi af virksomhedspantet er 2.587.629 kr.						

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

10

Selskabet har tabt egenkapitalen. Selskabet forventer at genetablere kapitalen ved fremtidig indtjening.

Selskabets likviditet er presset som følge af, at det har taget længere tid at komme ind på det danske marked end forventet, og at investeringen i nye markeder derfor også er blevet udskudt. Ledelsen er i gang med at opnå tilsagn om finansiering af den løbende drift og de nødvendige investeringer i de kommende år. Ledelsen har igangværende forhandlinger med, eksterne investorer og nuværende ejerkreds. Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil få den fornødende likviditet stillet til rådighed, og regnskabet er derfor aflagt med fortsat drift.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ORLO ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-20 %

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.