



Tlf.: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birkemose Allé 39  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MERKURAS A/S**

**MERKURVEJ 2, 6000 KOLDING**

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 30. november 2017

---

Anders Bech Mathiesen

**CVR-NR. 39 03 69 59**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Merkuras A/S Merkurvej 2 6000 Kolding
	CVR-nr.: 39 03 69 59 Stiftet: 4. oktober 2017 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
<b>Bestyrelse</b>	Bjørn Pedersen, Formand Anders Bech Mathiesen Jan Riis Nielsen
<b>Direktion</b>	Jan Riis Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
<b>Pengeinstitut</b>	Middelfart Sparekasse Buen 7 6000 Kolding

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Merkuras 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30. november 2017

Direktion:

---

Jan Riis Nielsen

Bestyrelse:

---

Bjørn Pedersen  
Formand

---

Anders Bech Mathiesen

---

Jan Riis Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Mercuras A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Mercuras A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Kolding, den 30. november 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Henning Wiese  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling og projektering af fast ejendom og dermed beslægtet virksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet er nystiftet ved grenspaltning af Daugaard Pedersen A/S. Spaltningen er foretaget med regnskabsmæssig virkning pr. 1 oktober 2016. Ved spaltningen er salgs- og udviklingsaktiviteter udspaltet fra Daugaard Pedersen A/S.

Med baggrund i ordrebeholdning og budgetlægning for det kommende år, forventes der et aktivitetsniveau og resultat i regnskabsåret 2017/18 der er under indeværende år. Som følge heraf er goodwill ekstraordinært nedskrevet i regnskabsåret. Nedskrivningen udgør 9 mio. kr.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2016/17 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>23.557.840</b>
Personaleomkostninger.....	1	-1.458.600
Af- og nedskrivninger.....	2	-12.179.242
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>9.919.998</b>
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.204.242
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>8.715.756</b>
Skat af årets resultat.....	4	-1.925.056
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>6.790.700</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000
Overført resultat.....		3.790.700
<b>I ALT</b> .....		<b>6.790.700</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Goodwill.....		18.209.600	27.967
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>18.209.600</b>	<b>27.967</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		143.583	215
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>143.583</b>	<b>215</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>18.353.183</b>	<b>28.182</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		11.770.140	0
Udskudte skatteaktiver.....		1.922.520	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>13.692.660</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>13.692.660</b>	<b>0</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>32.045.843</b>	<b>28.182</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000
Overført overskud.....		8.340.700	4.550
Forslag til udbytte.....		3.000.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>12.340.700</b>	<b>5.550</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		0	293
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>0</b>	<b>293</b>
Anden gæld.....		10.296.874	19.660
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>10.296.874</b>	<b>19.660</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	5.358.644	2.679
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		20.000	0
Selskabsskat.....		3.862.848	0
Anden gæld.....		166.777	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>9.408.269</b>	<b>2.679</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>19.705.143</b>	<b>22.339</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>32.045.843</b>	<b>28.182</b>
Eventualposter mv.	9		

## NOTER

	2016/17 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>		<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 2		
Løn og gager .....	1.458.600	
	<b>1.458.600</b>	
<b>Særlige poster</b>		<b>2</b>
Nedskrivning goodwill.....	9.000.000	
	<b>9.000.000</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>		<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	84.407	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.119.835	
	<b>1.204.242</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>		<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.862.848	
Øvrige reguleringer.....	278.183	
Regulering af udskudt skat.....	-2.215.975	
	<b>1.925.056</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>5</b>
	Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2016.....	31.074.500	
Tilgang.....	2.350.000	
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>33.424.500</b>	
Afskrivninger 1. oktober 2016.....	3.107.450	
Nedskrivning.....	9.000.000	
Årets afskrivninger .....	3.107.450	
<b>Afskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>15.214.900</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>18.209.600</b>	

## NOTER

					Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					<b>6</b>
				Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2016.....				287.167	
Kostpris 30. september 2017.....				287.167	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....				71.792	
Årets afskrivninger .....				71.792	
Af- og nedskrivninger 30. september 2017.....				143.584	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>				<b>143.583</b>	
 <b>Egenkapital</b>					 <b>7</b>
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2016.....	1.000.000	4.550.000	0	5.550.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.790.700	3.000.000	6.790.700	
<b>Egenkapital 30. september 2017.....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>8.340.700</b>	<b>3.000.000</b>	<b>12.340.700</b>	
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					 <b>8</b>
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Løbende ydelse (kap. værdi).....	22.338.970	15.655.518	5.358.644	0	
	<b>22.338.970</b>	<b>15.655.518</b>	<b>5.358.644</b>	<b>0</b>	
<p>I forbindelse med købet af aktiviteterne fra FDP Construction Kolding A/S (Daugaard Pedersen Kolding A/S) og FDP Construction Aabenraa A/S (Daugaard Pedersen Aabenraa A/S) pr. 1. oktober 2015 er der indgået aftale med sælgerne om en resultatafhængig købspris på goodwill. Den anslåede kapitaliserede værdi heraf er tillagt erhvervet goodwill og afsat som gæld.</p>					
<b>Eventualposter mv.</b>					<b>9</b>
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
<p>Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.</p>					
<p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Uppercut Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.</p>					

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Merkuras A/S 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.

### Sammenligningstal og spaltning

Selskabet er stiftet ved grenspaltning af Daugaard Pedersen A/S. Spaltningen er foretaget med regnskabsmæssig virkning pr. 1. oktober 2016. Indregning i årsregnskabet sker ved anvendelse af sammenlægningsmetoden hvorved identificerede aktiver og forpligtelser indregnes og måles til bogførte værdier. Sammenlægningen anses for gennemført på overtagelsesdagen den 1. oktober 2016. Sammenligningstal udgør selskabets primobalance pr. 1. oktober 2016.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser 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.

### Direkte omkostninger

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

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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, samt branchemæssige forhold.

I forbindelse med købet af aktiviteterne fra FDP Construction Kolding A/S (Daugaard Pedersen Kolding A/S) og FDP Construction Aabenraa A/S (Daugaard Pedersen Aabenraa A/S) pr. 1. oktober 2015 er der indgået aftale med sælgerne om en resultatafhængig købspris på goodwill. Den anslåede kapitaliserede værdi heraf er tillagt erhvervet goodwill og afsat som gæld.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

### 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.

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 %

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 under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle 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.

### Tilgodehavender

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

## 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.