



Tlf.: +45 96 20 76 00  
frederikshavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR no. 20 22 26 70

**SET PIPES A/S**

**SALTEBAKKEN 29, 9900 FREDERIKSHAVN**

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021**  
*1 JANUARY - 31 DECEMBER 2021*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 17. juni 2022**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 17 June 2022*

---

**Bergsteinn Einarsson**

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**CVR-NR. 41 46 51 66**  
**CVR NO. 41 46 51 66**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Auditor's report on compilation of financial information</i>	5-6
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	8
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	9-10
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	11
Noter..... <i>Notes</i>	12-13
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	14-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS***Selskabet**  
*Company*

SET Pipes A/S  
Saltebakken 29  
9900 Frederikshavn

CVR-nr.: 41 46 51 66  
*CVR No.:*  
Stiftet: 22. juni 2020  
*Established:* 22 June 2020  
Kommune: Frederikshavn  
*Municipality:*  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial Year:* 1 January - 31 December

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Erik Schou Lund  
Valdimar Hjaltason  
Brynjar Bergsteinsson

**Direktion**  
*Executive Board*

Bergsteinn Einarsson  
Kim Stubbegaard Reese

**Revisor**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89  
9900 Frederikshavn

**Oversættelses-  
forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.  
*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**LEDELSESPÅTEGNING**  
*MANAGEMENT'S STATEMENT*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for SET Pipes A/S.

*Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of SET Pipes A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

*In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021.*

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

*The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.*

Bestyrelsen og direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

*The Board of Directors and Executive Board remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

Frederikshavn, den 17. juni 2022  
*Frederikshavn, 17 June 2022*

Direktion:  
*Executive Board*

---

Bergsteinn Einarsson

---

Kim Stubbegaard Reese  
Regional Sales Manager

Bestyrelse:  
*Board of Directors*

---

Erik Schou Lund

---

Valdimar Hjaltason

---

Brynjar Bergsteinnsson

**REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER**  
**AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION**

*Til kapitalejerne i SET Pipes A/S*

Vi har opstillet årsregnskabet for SET Pipes A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

*To the Shareholders of SET Pipes A/S*

*We have compiled these Financial Statements of SET Pipes A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.*

*These Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies.*

*We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.*

*We have applied our professional expertise to assist Management in the preparation and presentation of these Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), including principles of integrity, objectivity, professional behaviour, and due care.*

*These Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile these Financial Statements are Management's responsibility.*

**REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER**  
*AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION*

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*Since an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by Management to us to compile these Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Frederikshavn, den 17. juni 2022  
*Frederikshavn, 17 June 2022*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70  
*CVR no.*

Louise Troelstrup Lund  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne34109  
*MNE no.*

## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er engros-handel med træ, trælast og byggematerialer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiver og passiver er vurderet med fortsat drift for øje. Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har kapitaltab og dermed omfattes af selskabslovens § 119. Det er ledelsens vurdering, at selskabet, på trods af kapitaltabet, stadig har den nødvendige likviditet til sikring af den fortsatte drift. Egenkapitalen forventes reetableret ved fremtidig indtjening de kommende 2-3 år. Ledelsen vurderer løbende kapitalgrundlaget og behovet for reetablering af egenkapitalen.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### *Principal activities*

*The Company's principal activities comprise wholesale of wood, lumber and building materials.*

### *Development in activities and financial and economic position*

*The company's assets and liabilities have been assessed with continued operations in mind. The management is aware that the company has a capital loss and is thus covered by section 119 of the Danish Companies Act. The management's assessment is that the company, despite the capital loss, still has the necessary liquidity to secure continued operations. Equity is expected to be re-established at future earnings in the next 2-3 years. Management continuously assesses the capital base and the need for re-establishment of equity.*

### *Significant events after the end of the financial year*

*No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the Company's financial position.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b> <i>GROSS PROFIT</i>		<b>99.172</b>	<b>-44.435</b>
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	1	-931.193	-473.888
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b> <i>OPERATING LOSS</i>		<b>-832.021</b>	<b>-518.323</b>
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>		0	2.116
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	2	-40.777	-13.192
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b> <i>LOSS BEFORE TAX</i>		<b>-872.798</b>	<b>-529.399</b>
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	186.653	115.260
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b> <i>LOSS FOR THE YEAR</i>		<b>-686.145</b>	<b>-414.139</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b> <i>PROPOSED PROFIT ALLOCATION</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-686.145	-414.139
<b>I ALT.....</b> <i>TOTAL</i>		<b>-686.145</b>	<b>-414.139</b>



**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>AKTIVER</b> <b>ASSETS</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b> kr. DKK	<b>2020</b> kr. DKK
Varebeholdning..... <i>Raw materials and consumables</i>		409.534	0
<b>Varebeholdninger.....</b> <i>Inventories</i>		<b>409.534</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		102.479	49.027
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		301.913	115.260
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		0	31.851
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments</i>		61.363	88.434
<b>Tilgodehavender.....</b> <i>Receivables</i>	<b>4</b>	<b>465.755</b>	<b>284.572</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b> <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>161.962</b>	<b>116.044</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b> <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>1.037.251</b>	<b>400.616</b>
<b>AKTIVER.....</b> <i>ASSETS</i>		<b>1.037.251</b>	<b>400.616</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	<b>Note</b>	<b>2021</b> kr. DKK	<b>2020</b> kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		400.000	400.000
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-1.100.284	-414.139
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>		<b>-700.284</b>	<b>-14.139</b>
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		10.985	8.282
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		90.912	67.034
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Debt to Group companies</i>		1.385.675	186.677
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		249.963	152.762
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>1.737.535</b>	<b>414.755</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b> <i>LIABILITIES</i>		<b>1.737.535</b>	<b>414.755</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>1.037.251</b>	<b>400.616</b>
 Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	 5		
 Forudsætninger for fortsat drift <i>Prerequisites for continued operation</i>	 6		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
*EQUITY*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021..... <i>Equity at 1 January 2021</i>	400.000	-414.139	-14.139
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>		-686.145	-686.145
<b>Egenkapital 31. december 2021.....</b> <i>Equity at 31 December 2021</i>	<b>400.000</b>	<b>-1.100.284</b>	<b>-700.284</b>

**NOTER**  
**NOTES**

	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	1	1	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	813.079	402.538	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	94.595	59.400	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	7.172	1.988	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	16.347	9.962	
	<b>931.193</b>	<b>473.888</b>	
 <b>Andre finansielle omkostninger</b>			 <b>2</b>
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Interest expenses to Group enterprises</i>	30.781	2.455	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other financial expenses</i>	9.996	10.737	
	<b>40.777</b>	<b>13.192</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			 <b>3</b>
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Regulering af udskudt skat som følge af ændret skattesats..... <i>Adjustm. of deferred tax due to changed tax rate</i>	-186.653	-115.260	
	<b>-186.653</b>	<b>-115.260</b>	
 <b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>			 <b>4</b>
<i>Receivables falling due after more than one year</i>			
Udskudt skatteaktiv..... <i>Deferred tax assets</i>	296.035	115.260	
	<b>296.035</b>	<b>115.260</b>	

**NOTER**  
**NOTES****Note****Eventualposter mv.**  
*Contingencies, etc.*

5

Der er indgået huslejekontrakter med en gennemsnitlig årlig leje på 60 tkr. Der er 1 måneds opsigelse på lejemålet, hvor forpligtelsen i opsigelsesperioden udgør 5 tkr.

*Tenancy agreements have been made with an average annual rent of DKK ('000) 60. The external tenancy are subject to a one months' notice of termination for which the liability in the notice period is DKK ('000) 5.*

Selskabet har indgået leasingaftale med en samlet eventualforpligtelse på 162 tkr.  
*The company has entered into leasing agreements with a total liabilities amount to DKK ('000) 162.*

**Forudsætninger for fortsat drift**

6

*Prerequisites for continued operation*

Selskabets aktiver og passiver er vurderet med fortsat drift for øje. Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har kapitaltab og dermed omfattet af selskabslovens § 119. Det er ledelsens vurdering, at selskabet, på trods af kapitaltabet, stadig har den nødvendige likviditet til sikring af den fortsatte drift. Egenkapitalen forventes reetableret ved fremtidig indtjening de kommende 2-3 år. Ledelsen vurderer løbende kapitalgrundlaget og behovet for reetablering af egenkapitalen.

*The company's assets and liabilities have been assessed with continued operations in mind. The management is aware that the company has a capital loss and is thus covered by section 119 of the Danish Companies Act. The management's assessment is that the company, despite the capital loss, still has the necessary liquidity to secure continued operations. Equity is expected to be re-established at future earnings in the next 2-3 years. Management continuously assesses the capital base and the need for re-establishment of equity.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for SET Pipes A/S for 2021 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 samme regnskabspraksis som sidste år bortset fra følgende ændringer.

**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.

**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 øvrige salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring lokaler, leasingomkostninger mv.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv 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 gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

*The Annual Report of SET Pipes A/S for 2021 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year, except for the following changes.*

**INCOME STATEMENT****Net revenue**

*Net revenue from the sale of merchandise and finished goods is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received.*

**Cost of sales**

*Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.*

**Other external expenses**

*Other external expenses include other sales, delivery and administrative costs, including costs of energy, marketing, premises, lease expenses, etc.*

**Staff costs**

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions, and other costs of social security, etc., for the Company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.*

**Financial income and expenses**

*Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from securities, debt and transactions in foreign currency. Financial income and expenses are recognised by the amounts that relate to the financial year. Interest income and expenses are calculated on amortised cost prices.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

**BALANCEN****Varebeholdninger**

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

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte 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.

**Tax**

*The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the share that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in equity by the share that may be attributed to entries directly to equity.*

**BALANCE SHEET****Inventories**

*Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable amount is lower than cost, the inventories are written down to the lower amount.*

*The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.*

*The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and other direct production cost.*

*The net realisable value of inventories is stated at the expected sales price less direct completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price of the inventories.*

**Receivables**

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.*

**Accruals, assets**

*Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***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 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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**

Gæld måles til amortiseret kostpris, svarende til nominal værdi.

***Tax payable and deferred tax***

*Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.*

*Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are measured at the amount at which the asset is expected to be used within a reasonable number of years, either by setoff against tax on future earnings or by setoff against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.*

***Liabilities***

*Debt is measured at amortised cost corresponding to nominal value.*