

Brdr. Christensens Fabriker ApS

Broksøvej 79, 4690 Haslev

CVR-nr. 54 15 99 19

Årsrapport for perioden
1. juli 2016 til 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 31/10 2017



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	7
Balance 30. juni	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsrapporten	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Brdr. Christensens Fabriker ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haslev, den 31. oktober 2017

Direktion



Dennis Wessberg Larsen
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Brdr. Christensens Fabriker ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brdr. Christensens Fabriker ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

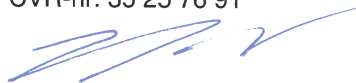
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

København, den 31. oktober 2017

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91



Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Brdr. Christensens Fabriker ApS
Broksøvej 79
4690 Haslev

CVR-nr.: 54 15 99 19
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 20. april 1979
Hjemsted: Faxe

Direktion

Dennis Wessberg Larsen, adm. direktør

Revision

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i udlejning og bortforpagtning af produktpatenter og rettigheder, maskiner, driftsmateriel samt bygninger til søsterselskabet Brdr. Christensen ApS.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 6.227.406, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 9.344.263.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der gennemført koncerntilskud, således at egenkapitalen udgør t.kr. 21.375 for at styrke kapitalberedskabet. Herudover der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste		1.342.119	1.502.805
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.035.085	-1.377.866
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		307.034	124.939
Værdireguleringer af investeringsaktiver		8.150.000	700.000
Resultat før finansielle poster		8.457.034	824.939
Finansielle indtægter	1	0	365.902
Finansielle omkostninger	2	-637.340	-949.332
Resultat før skat		7.819.694	241.509
Skat af årets resultat		-1.592.288	80.487
Årets resultat		6.227.406	321.996
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		6.227.406	321.996
		6.227.406	321.996

Balance 30. juni

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Aktiver			
Investeringsejendomme	3	11.850.000	3.700.000
Produktionsanlæg og maskiner	4	15.098.163	14.415.373
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	233.200	368.339
Materielle anlægsaktiver		27.181.363	18.483.712
Andre værdipapirer og kapitalandele		35.712	41.720
Deposita		0	154.552
Finansielle anlægsaktiver		35.712	196.272
Anlægsaktiver i alt		27.217.075	18.679.984
Andre tilgodehavender		7.629	2.408
Periodeafgrænsningsposter		115.671	90.887
Tilgodehavender		123.300	93.295
Likvide beholdninger		329.512	0
Omsætningsaktiver i alt		452.812	93.295
Aktiver i alt		27.669.887	18.773.279

Balance 30. juni

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.150.000	1.150.000
Reserve for opskrivninger		1.545.760	1.545.760
Overført resultat		6.648.503	424.427
Egenkapital		9.344.263	3.120.187
Hensættelse til udskudt skat		3.664.365	2.072.077
Hensatte forpligtelser i alt		3.664.365	2.072.077
Leasingforpligtelser		1.565.987	965.126
Langfristede gældsforpligtelser	5	1.565.987	965.126
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	887.514	272.520
Kreditinstitutter		0	155
Leverandører af varer og tjenesteydelser		105.795	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.031.004	11.691.775
Anden gæld		70.959	651.439
Kortfristede gældsforpligtelser		13.095.272	12.615.889
Gældsforpligtelser i alt		14.661.259	13.581.015
Passiver i alt		27.669.887	18.773.279
Eventualposter m.v.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	1.150.000	1.545.760	424.427	3.120.187
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-3.330	-3.330
Årets resultat	0	0	6.227.406	6.227.406
Egenkapital 30. juni	1.150.000	1.545.760	6.648.503	9.344.263

Noter til årsrapporten

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	359.182
Andre finansielle indtægter	0	6.720
	0	365.902
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	332.052	802.438
Andre finansielle omkostninger	302.610	146.894
Andre reguleringer af finansielle omkostninger	2.678	0
	637.340	949.332

Noter til årsrapporten

3 Aktiver der måles til dagsværdi

	Investerings- ejendomme kr.
Kostpris 1. juli	3.000.000
Kostpris 30. juni	3.000.000
Værdireguleringer 1. juli	700.000
Årets værdireguleringer	8.150.000
Værdireguleringer 30. juni	8.850.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	11.850.000

Selskabets ejendomme indregnes i årsregnskabet til en skønnet markedsværdi.

I forbindelse med værdiansættelsen er der indhentet vurdering fra uafhængig vurderingsmand, der har værdiansat ejendommen til 20 mio. kr. Vurderingen er fastsat med udgangspunkt i et lejeniveau med en forventet gennemsnitspris på kr. 350-400 pr. m² for kontordelen og kr. 250 pr. m² for produktionsdelen. Vurderingen er baseret på forventede salgspriser på en markedskonform kvadratmeterpris.

Ledelsen har valgt at indregne ejendommen til en reduceret værdi, idet ejendommen, herunder særligt produktionsdelen, ikke forventes at være tilpasset produktionen for en tredjemand, således at ejendommen for en købende virksomheden forventeligt repræsenterer en lavere værdi.

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. juli	33.263.955	935.052	34.199.007
Tilgang i årets løb	1.582.736	0	1.582.736
Overførsler i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. juni	<u>34.846.691</u>	<u>935.052</u>	<u>35.781.743</u>
Opskrivninger 1. juli	2.327.680	0	2.327.680
Opskrivninger 30. juni	<u>2.327.680</u>	<u>0</u>	<u>2.327.680</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	21.176.262	566.713	21.742.975
Årets afskrivninger	899.946	135.139	1.035.085
Overførsler i årets løb	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>22.076.208</u>	<u>701.852</u>	<u>22.778.060</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>15.098.163</u>	<u>233.200</u>	<u>15.331.363</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>3.079.433</u>	<u>0</u>	

5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli	Gæld 30. juni	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Leasingforpligtelser	1.237.646	2.453.501	887.514	95.670
	<u>1.237.646</u>	<u>2.453.501</u>	<u>887.514</u>	<u>95.670</u>

Noter til årsrapporten

6 Eventualposter m.v.

Selskabet har overfor kreditinstitutter stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende over for Brdr. Christensen ApS og Handelsaktieselskabet B.F.C og hæfter solidarisk herfor.

Selskabet har overfor en leverandør stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende t.kr. 615 over for Brdr. Christensen ApS og Handelsaktieselskabet B.F.C og hæfter solidarisk herfor.

Selskabet er sambeskattet med det ultimative moderselskab TVC Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere. Herunder med det daværende administrationsselskab Handelsaktieselskabet B.F.C, der ophørte som administrationsselskab i december 2016.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed:

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 5.800 i selskabets goodwill, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 15.331.

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 5.000 i selskabets driftsmateriel/modeller med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.kr. 15.331.

Ovenstående sikkerheder i alt t.kr. 10.800 er stillet til sikkerhed for gældsbev på 25.000 t.kr. i Handelsaktieselskabet B.F.C.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brdr. Christensens Fabriker ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter forpagtningsindtægter. Indregning sker når forpagtningsbetaling er forfalden og indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, og reparation og vedligeholdelse af produktionsanlæg og maskiner mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme og tilhørende gæld.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-40 år	0-15 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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 efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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