



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

NEOTHERM A/S
CENTERVEJ 18, 3600 FREDERIKSSUND
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2019 - 30. JUNI 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. november 2020

Heine Brændstrup

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Neotherm A/S Centervej 18 3600 Frederikssund CVR-nr.: 84 41 13 10 Stiftet: 20. juni 1978 Hjemsted: Frederikssund Regnskabsår: 1. juli 2019 - 30. juni 2020
Bestyrelse	Mikael Kristian Vest, formand Henrik Bøgelund Christiansen Heine Brændstrup
Direktion	Heine Brændstrup
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Sydbank Kongens Nytorv 30 1050 København K
Advokat	Haugaard I Braad Advokatpartnerselskab Skibbrogade 3, 3. 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for Neotherm 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. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 2. november 2020

Direktion:

Heine Brændstrup

Bestyrelse:

Mikael Kristian Vest
Formand

Henrik Bøgelund Christiansen

Heine Brændstrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Neotherm A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Neotherm A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 regnskabsbrugere 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.

København, den 2. november 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Neotherm A/S er leverandør af udvalgte VVS-artikler, systemer og projektløsninger direkte til professionelle VVS-installatører, som er den primære målgruppe. Derudover leveres der komponenter og systemer til industrivirksomheder.

Afsætninger sker primært i Danmark, men der leveres også til blandt andet det svenske marked. Distribution sker med eksterne distributører fra hovedkontoret i Frederikssund. Neotherm A/S sourcer sine produkter/systemløsninger fra primært Vesteuropæiske producenter af kvalitetsprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Neotherm A/S har i de seneste år bevæget sig fra at være leverandør af VVS-artikler til at være en væsentlig leverandør af mere tekniske systemløsninger indenfor køle- og varmecentraler. Vekslere, beholdere, afgangsanlæg, præfabrikerede blandesøjfer osv. En væsentlig del af omsætningen sker i dag også til større projekter, som Carlsbergbyen, hvor Neotherm A/S leverer løsninger til varmecentral, stigestrange, ventiler, gulvvarme osv. Denne udvikling stiller naturligvis krav til organisationen, distribution og lager. Der er derfor blandt andet investeret i lagerautomater og de sidst ansatte er med et meget højt teknisk niveau.

I regnskabsårets sidste kvartal udbrød pandemien Covid-19, som afgjort har påvirket årets resultat i negativ retning. Årets første tre kvartaler udviklede sig stort set som forventet, hvor imod Q4 trak væsentligt ned. Virksomheden valgte lønkomensation for 30% af de ansatte og om den beslutning har påvirket resultatet er vanskeligt at bedømme.

Årets realiserede resultat på 1.994 tkr. anses derfor som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Pandemien Covid-19 udbrød primo 2020 og er forsat en ubekendt faktor i minimum det kommende regnskabsår 2020-2021. Hvilken betydning det har for Neotherm A/S og årets resultat samt hvornår situationen normaliseres er endnu for tidligt at sige.

Miljøforhold

Selskabet har en nedskrevet miljøpolitik.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tilsikrer en miljømæssig forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af firmaets KPI'er.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		20.912.946	22.050.916
Personaleomkostninger.....	1	-17.634.814	-18.701.731
Afskrivninger.....		-346.908	-285.523
DRIFTSRESULTAT		2.931.224	3.063.662
Finansielle indtægter.....	2	11.661	74.269
Finansielle omkostninger.....	3	-348.226	-356.989
RESULTAT FØR SKAT		2.594.659	2.780.942
Skat af årets resultat.....	4	-600.271	-657.413
ÅRETS RESULTAT		1.994.388	2.123.529
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Forslag til udbytte.....		1.000.000	1.000.000
Overført resultat.....		994.388	1.123.529
I ALT		1.994.388	2.123.529

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger.....		14.239.448	14.260.536
Driftsmateriel og inventar.....		704.756	385.695
Investeringsobjekt.....		1.428.000	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	16.372.204	14.646.231
ANLÆGSAKTIVER.....		16.372.204	14.646.231
Varelager.....		24.908.405	26.891.879
Varebeholdninger.....		24.908.405	26.891.879
Tilgodehavender fra salg.....		11.164.997	15.711.728
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		937.280	1.139.424
Andre tilgodehavender.....		2.192.773	331.285
Periodeafgrænsningsposter.....		0	233.635
Tilgodehavender.....		14.295.050	17.416.072
Værdipapirer.....		82.620	110.970
Værdipapirer.....		82.620	110.970
Likvider.....		1.587.273	129.869
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		40.873.348	44.548.790
AKTIVER.....		57.245.552	59.195.021

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		32.386.257	31.391.870
Forslag til udbytte.....		1.000.000	1.000.000
EGENKAPITAL.....	6	33.886.257	32.891.870
Hensættelse til udskudt skat.....		563.354	371.633
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		563.354	371.633
Gæld til realkreditinstitutter.....		10.144.166	10.699.043
Selskabsskat.....		408.550	80.108
Anden gæld.....		1.540.525	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	12.093.241	10.779.151
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	636.876	548.076
Gæld til pengeinstitutter.....		22.938	2.297.938
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.057.592	8.819.625
Selskabsskat.....		81.647	0
Anden gæld.....		3.866.300	3.486.728
Periodeafgrænsningsposter.....		37.347	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....	7	10.702.700	15.152.367
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		22.795.941	25.931.518
PASSIVER.....		57.245.552	59.195.021
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

NOTER

	2019/20 kr.	2018/19 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 27 (2018/19: 27)			
Løn og gager.....	15.396.350	16.440.628	
Pensioner.....	2.040.635	2.076.824	
Andre omkostninger til social sikring.....	197.829	184.279	
	17.634.814	18.701.731	
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	9.799	8.233	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.862	66.036	
	11.661	74.269	
Finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	348.226	356.989	
	348.226	356.989	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	408.550	82.862	
Regulering af udskudt skat.....	191.721	574.551	
	600.271	657.413	
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar	Investeringsobje t
Kostpris 1. juli 2019.....	24.753.002	2.878.451	1.428.000
Tilgang.....	123.678	486.094	0
Kostpris 30. juni 2020.....	24.876.680	3.364.545	1.428.000
Opskrivninger 1. juli 2019.....	-7.997.544	0	0
Opskrivninger 30. juni 2020.....	-7.997.544	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019.....	2.494.922	2.492.756	0
Årets afskrivninger.....	144.766	167.033	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020.....	2.639.688	2.659.789	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....	14.239.448	704.756	1.428.000

NOTER

Note

Egenkapital

6

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2019.....	500.000	31.391.869	1.000.000	32.891.869
Betalt udbytte.....			-1.000.000	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering.....		994.388	1.000.000	1.994.388
Egenkapital 30. juni 2020.....	500.000	32.386.257	1.000.000	33.886.257

Langfristede gældsforpligtelser

7

	30/6 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	10.699.042	554.876	7.853.349	11.247.119	548.076
Selskabsskat.....	408.550	0	0	80.108	0
Anden gæld.....	1.622.525	82.000	0	0	0
	12.730.117	636.876	7.853.349	11.327.227	548.076

Eventualposter mv.

8

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.013 tkr.

Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 26 mdr. med en samlet restleasingydelse på 2.442 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for BRÆNDSTRUP INVEST ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 10.699 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2020 udgør 14.239 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Neotherm A/S for 2019/20 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

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 distribution, 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 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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
Bygninger.....	50 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer 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.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.