Photocat A/S
Årsrapport for 2012

CVR-nr. 32 35 79 03

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12/4 2013

Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Photocat A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 12. april 2013

Direktion

Michael Humle

Bestyrelse

Formand Steen Ørnslund

Karsten Stig Felsvang

Tom Weidner

Henrik Jensen

Mette Therkildsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Photocat A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Photocat A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar
Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 12. april 2013
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Aslund Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Photocat A/S Langebjerg 4 4000 Roskilde CVR-nr.: 32 35 79 03 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Roskilde
Bestyrelse	Steen Ørnslund Karsten Stig Felsvang Tom Weidner Henrik Jensen Mette Therkildsen
Direktion	Michael Humle
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Beretning

Hovedaktivitet

Photocat A/S har udviklet en ny teknologi som kan tilføre materialer nye egenskaber som for eksempel luftrensning og selvrensende overflader. Teknologien er i sin tidlige produktfase.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Photocat A/S har i 2012 fokuseret på dels at opskalere sin produktionskapacitet af titaniumdioxid på dispersionsform, dels at produktmodne sine løsninger inden for kategorierne gulve, tagpap og tagsten. Photocat A/S' løsninger er opdelt i 2 hovedfokusområder, hvor det ene (ShineOn) foregår i samarbejde med betydelige byggemateriale-leverandører i Europa og det andet (gulvteknologi) foregår i samarbejde med selskabet Valinge Innovation AB.

På gulvområdet blev der i 2012 indgået licensaftale med den Canadiske gulvproducent Lauzon i Papineauville. Lauzon er kendt som leverandør af højkvalitetsgulve, der leveres enten som massive trægulve eller som parketgulve. Produkterne markedsføres under navnet Pure Genius på det nordamerikanske marked. Endvidere blev teknologien færdigudviklet til laminatgulve og til det af Valinge Innovation udviklede gulv Nadura. Kommercialiseringen af sidstnævnte er ikke påbegyndt ved udgangen af 2012. Gulvteknologien er af teknologisk institut dokumenteret som effektiv til at fjerne formaldehyd i indeklimaet.

De aktiviteter, der blev startet i 2011 omkring en videreudvikling af ShineOn brandet har ført til at efterbehandlingsproduktet til at fremstille selvrensende glas, er blevet udvidet. I dag er der udviklet løsninger til polycarbonatmaterialer, acrylmalede overflader, fibercementoverflader og betonoverflader. For disse overflader vil kommercialiseringenblive påbegyndt i 2013.

I 2012 blev udviklingssamarbejdet med Icopal afsluttet med succes, idet det ønskede produkt er blevet udviklet og gjort klar til kommercialisering hos selskabet Siplast / Icopal.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 855.156, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på DKK 6.048.832.

Photocat formåede i 2012 at løfte indtægterne til t.kr. 6.178, hvilket for 3. år i træk er en betydelig vækst. Ved årets begyndelse var det forventet, at der skulle yderligere investorer ind for at sikre væksten. Det lykkedes ved at CAT Invest Zealand blev aktionær i første halvår 2012.

Beretning

Ved udgangen af året var Photocat i gang med at opskalere sin produktionskapacitet og vil i første halvår 2013 blive i stand til at levere store mængder af Photocat's unikke dispersioner til kunderne.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer at der i 2013 indgås aftaler om udvikling og kommercialisering med 2 internationale producenter af byggematerialer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Nettoomsætning		**4.377.650**	**3.801.551**
Andre driftsindtægter		1.800.000	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-553.781	-347.935
Andre eksterne omkostninger		-2.359.022	-1.223.754
Bruttoresultat		**3.264.847**	**2.229.862**
Personaleomkostninger	1	-3.051.653	-1.716.715
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.017.072	-1.059.638
Resultat før finansielle poster		**-803.878**	**-546.491**
Finansielle omkostninger	2	-340.777	-173.869
Resultat før skat		**-1.144.655**	**-720.360**
Skat af årets resultat	3	289.499	179.347
Årets resultat		**-855.156**	**-541.013**

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	-855.156	-541.013
	-855.156	**-541.013**

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.641.877	3.209.988
Erhvervede patenter		1.197.497	1.440.860
Immaterielle anlægsaktiver	4	**3.839.374**	**4.650.848**
Produktionsanlæg og maskiner		419.425	264.414
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	4.742
Materielle anlægsaktiver under udførelse		869.860	0
Materielle anlægsaktiver	5	**1.289.285**	**269.156**
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	7
Andre værdipapirer og kapitalandele		1	0
Andre tilgodehavender		290.302	49.451
Finansielle anlægsaktiver		**290.303**	**49.458**
Anlægsaktiver		**5.418.962**	**4.969.462**
Råvarer og hjælpematerialer		325.951	360.863
Færdigvarer og handelsvarer		301.250	134.400
Varebeholdninger		**627.201**	**495.263**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		945.198	926.881
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.000	0
Andre tilgodehavender		1.818.299	109.559
Udskudt skatteaktiv		686.046	554.374
Selskabsskat		157.827	0
Periodeafgrænsningsposter		41.264	40.000
Tilgodehavender		**3.668.634**	**1.630.814**
Likvide beholdninger		**2.066.469**	**0**
Omsætningsaktiver		**6.362.304**	**2.126.077**
Aktiver		**11.781.266**	**7.095.539**

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		1.167.537	1.000.000
Overført resultat		4.881.295	2.403.989
Egenkapital	6	**6.048.832**	**3.403.989**
Ansvarlig lånekapital		500.002	0
Kreditinstitutter		601.694	0
Gæld til modervirksomhedens virksomhedsdeltager		2.830.459	2.695.081
Langfristede gældsforpligtelser	7	**3.932.155**	**2.695.081**
Kreditinstitutter	7	580.000	412.375
Leverandører af varer og tjenesteydelser		903.818	302.030
Anden gæld		316.461	282.064
Kortfristede gældsforpligtelser		**1.800.279**	**996.469**
Gældsforpligtelser		**5.732.434**	**3.691.550**
Passiver		**11.781.266**	**7.095.539**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsrapporten

1 Personaleomkostninger

Lønninger	2.945.971	1.738.986
Andre omkostninger til social sikring	18.080	12.532
Andre personaleomkostninger	87.602	31.947
	3.051.653	**1.783.465**
Overført til udvikling	0	-66.750
	3.051.653	**1.716.715**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	163.559	165.486
Andre finansielle omkostninger	177.218	8.383
	340.777	**173.869**

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-157.827	0
Årets udskudte skat	-131.672	-179.347
	-289.499	**-179.347**

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.443.329	1.946.904
	4.443.329	1.946.904
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.334.903	506.044
Årets afskrivninger	466.549	243.363
	1.801.452	749.407
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**2.641.877**	**1.197.497**

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	748.258	24.427	0
Tilgang i årets løb	355.866	0	869.860
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december	1.104.124	24.427	869.860
Ned- og afskrivninger 1. januar	487.935	19.677	0
Årets afskrivninger	196.764	4.750	0
Ned- og afskrivninger 31. december	684.699	24.427	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**419.425**	**0**	**869.860**

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	0	2.403.988	3.403.988
Kontant kapitalforhøjelse	167.537	3.332.463	0	3.500.000
Årets resultat	0	0	-855.156	-855.156
Overført fra overkurs ved emission	0	-3.332.463	3.332.463	0
Egenkapital 31. december	**1.167.537**	**0**	**4.881.295**	**6.048.832**

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-aktier	1.000.000	1.000.000
B-aktier	167.537	167.537
		1.167.537

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK	2009 DKK
Selskabskapital 1. januar	1.000.000	1.000.000	1.000.000	0
Kapitalforhøjelse	167.537	0	0	1.000.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	**1.167.537**	**1.000.000**	**1.000.000**	**1.000.000**

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	500.002	0
Langfristet del	500.002	0
Inden for 1 år	0	0
	500.002	**0**
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	601.694	0
Langfristet del	601.694	0
Inden for 1 år	580.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	412.375
Kortfristet del	580.000	412.375
	1.181.694	**412.375**

Noter til årsrapporten

Gæld til modervirksomhedens virksomhedsdeltager

Mellem 1 og 5 år	2.830.459	2.695.081
Langfristet del	2.830.459	2.695.081
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	316.461	282.064
	3.146.920	**2.977.145**

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut er givet virksomhedspant på t.kr. 4.000 i selskabets aktiver.

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut er afgivet udbytteerklæring overfor pengeinstitut.

Tredjemand har stillet sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut.

Til fordel for selskabets pengeinstitut har virksomhedsdeltagere afgivet tilbagetrædelseserklæring for deres mellemværende med selskabet for i alt t.kr. 3.300.

Eventualaktiver

Selskabets beholdning af råvarer indeholder varer der har været underlagt en meget kraftig prisstigning siden anskaffelsestidspunktet. Således vil råvarer, der er indregnet til ca. t.kr. 250 vurderes at kunne realiseres til en markedspris på ca. t.kr. 2.000.

Eventualforpligtelser

Selskabet har en samlet huslejeforpligtelse på t.kr. 3.975, hvoraf t.kr. 360 forfalder til betaling i regnskabsåret 2013.

Noter til årsrapporten

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

PhotoC Holding ApS, Kærupvej 10, 2665 Vallensbæk Strand

Fonden CAT Invest Zealand, Universitetsparken 7, 4000 Roskilde

Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab

Årsregnskab for 2012 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningensom består af konsulenttimer, licenser og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra aktiverede lønomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Udviklingsprojekter afskrives over den forventede brugsperiode, som svarer til 6-8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.