

X&CO A/S
SANDVIGVEJ 6, 7400 HERNING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
 selskabets ordinære generalforsamling,
 den 18. juni 2018

John Larsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	X&CO A/S
	Sandvigvej 6
	7400 Herning
	CVR-nr.: 20 10 64 92
	Stiftet: 20. maj 1997
Bestyrelse	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	Søren Holstein Thygesen, Formand
Direktion	Jan Lemvig Larsen
	Claus Bastrup Bertelsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Birk Centerpark 30
	7400 Herning
Pengeinstitut	Spar Nord
	Dalgasgade 30
	7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for X&CO 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 18. juni 2018

Direktion:

Jan Lemvig Larsen

Bestyrelse:

Søren Holstein Thygesen
Formand

Jan Lemvig Larsen

Claus Bastrup Bertelsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i X&CO A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for X&CO A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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.

Herning, den 18. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Henning K. Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9581

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er køb og salg samt udlejning af it-udstyr og kontormaskiner samt dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et resultat på -4.581 tkr. i 2017, hvilket ledelsen betragter som utilfredstillende.

Året 2017 har været et meget udfordrende år - både markedsæssigt, og ikke mindst økonomisk.

Det grafiske marked har hidtil været et stort og indtægtsgivende område for X&CO, men i 2017 konsolideres branchen i flere step med færre, men større, enheder/virksomheder/kunder til følge.

Det resulterede i, at X&CO pr. 30. november afhændede aktiviteterne på det grafiske marked til Ricoh. Fremadrettet vil salg af større grafiske løsninger ske via samarbejde med Ricoh.

Selskabet har overtaget aktiviteterne fra datterselskabet Office & Co ApS, som efterfølgende er likvideret.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har der været et øget fokus på kerneforretningen samtidig med, at der er foretaget en række tilpasninger af organisation og omkostninger. Tilpasningerne er gennemført, og med fokus på salg og service er der skabt et fundament for et godt og stabilt forretningsgrundlag, som skal være med til at sikre den fremtidige forretning.

I forbindelse med tilpasningen er der ligeledes tilført kapital til sikring af den fremtidige drift.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		7.690.282	15.239.450
Personaleomkostninger.....	1	-12.747.739	-12.729.628
Af- og nedskrivninger.....		-500.738	-657.569
DRIFTSRESULTAT		-5.558.195	1.852.253
Finansielle indtægter.....	2	32.938	45.330
Finansielle omkostninger.....		-328.026	-225.538
RESULTAT FØR SKAT		-5.853.283	1.672.045
Skat af årets resultat.....	3	1.272.207	-400.033
ÅRETS RESULTAT		-4.581.076	1.272.012
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		250.000	500.000
Overført resultat.....		-4.831.076	772.012
I ALT		-4.581.076	1.272.012

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Goodwill.....		1.076.250	128.250
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	1.076.250	128.250
Driftsmateriel og inventar.....		334.835	715.595
Indretning af lejede lokaler.....		61.606	77.653
Materielle anlægsaktiver.....	5	396.441	793.248
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		455.003	455.003
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		179.422	199.593
Finansielle anlægsaktiver.....	6	634.425	654.596
ANLÆGSAKTIVER.....		2.107.116	1.576.094
Varebeholdninger.....		8.812.405	9.158.156
Varebeholdninger.....		8.812.405	9.158.156
Tilgodehavender fra salg.....		10.438.723	19.337.286
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.044.473	1.877.957
Udskudt skatteaktiv.....		1.362.218	90.783
Andre tilgodehavender.....		376.880	433.935
Periodeafgrænsningsposter.....		252.144	328.328
Tilgodehavender.....		13.474.438	22.068.289
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		22.286.843	31.226.445
AKTIVER.....		24.393.959	32.802.539

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		-234.495	4.596.581
EGENKAPITAL.....	7	265.505	5.096.581
Ansvarlig lånekapital.....		1.000.000	1.000.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	1.000.000	1.000.000
Gæld til pengeinstitutter.....		4.112.310	2.354.373
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.451.265	18.672.024
Selskabsskat.....		257.092	814.354
Anden gæld.....		4.284.855	4.811.517
Periodeafgrænsningsposter.....		22.932	53.690
Kortfristede gældsforpligtelser.....		23.128.454	26.705.958
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		24.128.454	27.705.958
PASSIVER.....		24.393.959	32.802.539
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 23 (2016: 24)			
Løn og gager	10.668.124	10.435.040	
Pensioner	830.285	892.647	
Andre omkostninger til social sikring	152.581	166.377	
Andre personaleomkostninger	1.096.749	1.235.564	
	12.747.739	12.729.628	
Finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder	11.303	26.003	
Finansielle indtægter i øvrigt	21.635	19.327	
	32.938	45.330	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	473.836	
Regulering skat vedrørende tidligere år	-772	0	
Regulering af udskudt skat	-1.271.435	-73.803	
	-1.272.207	400.033	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2017		272.445	
Tilgang		1.000.000	
Kostpris 31. december 2017		1.272.445	
Afskrivninger 1. januar 2017		144.195	
Årets afskrivninger		52.000	
Afskrivninger 31. december 2017		196.195	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		1.076.250	
Materielle anlægsaktiver			5
	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017	3.233.448	102.787	
Tilgang	106.345	4.588	
Afgang	-211.066	0	
Kostpris 31. december 2017	3.128.727	107.375	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	2.517.854	25.135	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-189.248	0	
Årets afskrivninger	465.286	20.634	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	2.793.892	45.769	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	334.835	61.606	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	455.003	199.593
Afgang.....	0	-20.171
Kostpris 31. december 2017.....	455.003	179.422
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	455.003	179.422

Egenkapital

7

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	500.000	4.596.581	0	5.096.581
Forslag til årets resultatdisponering.....		-4.831.076	250.000	-4.581.076
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-250.000	-250.000
Egenkapital 31. december 2017.....	500.000	-234.495	0	265.505

Langfristede gældsforpligtelser

8

	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital.....	1.000.000	1.000.000	0	0
	1.000.000	1.000.000	0	0

NOTER

Note

Eventualposter mv.

9

Eventualforpligtelser

	2017 kr.	2016 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):		
Årets ydelse.....	192.106	495.773
Samlet restleasingydelse.....	193.726	664.418
Heraf forfald efter 5 år.....	0	0

Selskabet har en huslejeforpligtelse, som ved udgangen af 2017 udgør 2.058 tkr.

Selskabet har en tilbagebetalingsforpligtelse på maks. 1.000 tkr. til selskabets leverandører.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor X&Co Udlejning ApS for fremtidig drift og likviditet.

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 Jan Lemvig Larsen Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der givet virksomhedspant på 10.100 tkr. med sikkerhed i simple fordringer, lagre, motorkøretøjer, der ikke er indregistrerede, driftsinventar og -materiel, drivmidler og hjælpestoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitut er stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende pr. 31. december 2017, hvilket udgør 266 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for X&CO A/S for 2017 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 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. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 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 fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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

Lejededpositum og andre tilgodehavender omfatter huslejedeposita, andre depasita samt leasingaftaler, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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.

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.