

Årsrapport for 2021

W H ApS
CVR-nr. 27 75 94 91

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 13. juli 2022

Martin Roth
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021	9
Balance pr. 31. december 2021	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for W H ApS.

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 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. juli 2022

Direktion

Nikolaj Nielsen

Bestyrelse

Bettina Antitsch Mortensen
formand

Claus Porsgaard

Nikolaj Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i W H ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for W H ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 13. juli 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24817

Morten Jacobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44140

Selskabsoplysninger

Selskabet	W H ApS Gammel Kongevej 102, 1. tv. 1805 Frederiksberg C Telefon: 36 16 09 04 E-mail: customercare@wonhundred.com Hjemmeside: www.wonhundred.com CVR-nr.: 27 75 94 91 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021 Stiftet: 18. august 2011 Regnskabsår: 11. regnskabsår Hjemsted: København
Bestyrelse	Bettina Antitsch Mortensen, formand Claus Porsgaard Nikolaj Nielsen
Direktion	Nikolaj Nielsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for M+ Invest A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af modebeklædning, der sælges under brandet Won Hundred.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret videreført arbejdet med en turnaround, som blev igangsat i tidligere regnskabsår. Dette arbejde har været påvirket af udbruddet af COVID19 pandemien. Udbruddet medførte en række restriktioner på alle selskabets markeder, og har derfor haft stor indflydelse på den økonomiske situation hos en stor del af selskabets kunder og leverandører. Ledelsen foretog som konsekvens heraf en tilpasning af selskabets aktiviteter samt yderligere fokus på selskabets omkostningsniveau. Dette arbejde blev videreført i regnskabsåret 2021.

I 2021 er der implementeret en ny kommerciel strategi for selskabets wholesale aktiviteter på eksisterende nøglemarkeder, for på sigt at fremstå mere agile samt konkurrencedygtige i forhold til den globale konkurrencesituation. En repositionering af virksomhedens brand, samt implementering af en ny kommerciel strategi i både wholesale og e-commerce har på et tidligt stadie bidraget positivt til virksomhedens udvikling i løbet af regnskabsåret 2021. En positiv vækst i omsætning på wholesale som følge af de nye strategiske tiltag har bidraget positivt til årets resultat.

Den igangværende turnaround har haft en positiv effekt på resultatet for regnskabsåret 2021, hvor der er realiseret et EBITDA på 514 t.kr. mod -2.899 t.kr. i 2020. Årets resultat udgør et overskud på 350 t.kr. mod et underskud på 3.485 t.kr. i 2020. Resultatet er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabets egenkapital udgør 953 t.kr. pr. 31. december 2021.

Den 31. januar 2022 oplevede vi et tragisk og alt for tidligt tab af selskabets hovedaktionær og bestyrelsesformand Michael Antitsch Mortensen.

Som hovedaktionær og bestyrelsesformand havde Michael høje ambitioner og en moderne tilgang til arbejdet, som blev udfyldt med integritet og begge ben på jorden. Han var et kraftværk af energi og motivation, som både i og uden for W H ApS har påvirket mennesker til at skabe positive resultater. Med sin ro, farverighed og skaberånd formåede han ved enhver udfordring at indgyde sin grundlæggende tro på, at dagen i morgen er bedre end dagen i dag.

Med tabet af Michael Antitsch Mortensen har Danmark mistet en helt særlig iværksætter, forretningsmand og leder. I W H ApS har vi mistet en inspirerende hovedaktionær og ven, der satte et ambitiøst og farverigt præg på virksomhedens udvikling. Det er os en ære at bære Michaels store aftryk med videre i udviklingen af W H ApS.

Michael nåede at se årets resultat, og der bliver hver dag arbejdet videre på de planer og ambitioner, der var lagt i tæt samarbejde med Michael omkring en forbedring af selskabets udvikling.

Ledelsesberetning

Selskabet har i de første måneder af regnskabsåret 2022 realiseret resultater, der følger ledelsens budget for regnskabsåret. Den nye kommercielle strategi er blevet positivt modtaget hos selskabets eksisterende samarbejdspartnere, og det forventes, at man i løbet af det kommende regnskabsår vil etablere nye stærke partnerskaber på nøgle eksportmarkeder, som forventes at bidrage til en fortsat positiv udvikling af selskabets wholesale omsætning.

Ruslands forfærdelige angreb på Ukraine og det ukrainske folk har haft betydning for selskabet, idet vi arbejder med nogle stærke ukrainske partnere, der har været udfordrede siden krigens begyndelse. Desuden er der pres på priser på fragt, ligesom dollarkursen har haft betydning for en del af prisstrukturen ved nogle leverandører. Selskabet står dog i en relativ god position, da den største del af dets leverandører er europæiske. Endvidere ligger der stadig en latent risiko for en negativ udvikling i den globale COVID-19-pandemi.

Ledelsen vurderer dog, at selskabet i det nye setup og med de nye strategier bliver mere modstandsdygtig for sådanne hændelser. Samtidig har ledelsen arbejdet aktivt med at finde løsninger i hele værdikæden, der sikrer at såvel selskabet som dets leverandører og kunder får en rentabel og bæredygtig forretning på både kort og lang sigt.

Samlet set forventer ledelsen endnu et positivt resultat for 2022. Der bliver arbejdet på en forbedring af overskudsgraden, dog med en forventning om investeringer i salg og marketing, så selskabets toplinje kan blive forbedret og brandet kan fortsætte den udvikling, der er blevet sat i gang. Derfor forventes der ikke større spring på bundlinjen i den kommende periode.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkeligt kapitalberedskab til at betale selskabets forpligtelser i takt med at de forfalder. Kapitalberedskabet styrkes i takt med at selskabet driftsresultater forøges.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste		4.207.532	2.617.146
Personaleomkostninger	1	-3.692.930	-5.515.870
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		514.602	-2.898.724
Andre driftsomkostninger		0	-1.500.000
Resultat før finansielle poster		514.602	-4.398.724
Finansielle indtægter	2	70.011	127.294
Finansielle omkostninger	3	-206.037	-187.896
Resultat før skat		378.576	-4.459.326
Skat af årets resultat	4	-28.337	974.017
Årets resultat		350.239	-3.485.309
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		350.239	-3.485.309
		350.239	-3.485.309

Balance pr. 31. december 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	0	0
Deposita		228.000	228.000
Finansielle anlægsaktiver		228.000	228.000
Anlægsaktiver i alt		228.000	228.000
Færdigvarer og handelsvarer		5.210.496	4.419.613
Forudbetaling for varer		220.784	0
Varebeholdninger		5.431.280	4.419.613
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.023.599	3.715.159
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.281.525	3.964.697
Andre tilgodehavender		230.732	465.144
Udskudt skatteaktiv		81.234	93.644
Selskabsskat		0	1.971.327
Periodeafgrænsningsposter		0	62.800
Tilgodehavender		8.617.090	10.272.771
Likvide beholdninger		1.121.622	883
Omsætningsaktiver i alt		15.169.992	14.693.267
Aktiver i alt		15.397.992	14.921.267

Balance pr. 31. december 2021

	<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.	<u>2020</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		-47.132	-2.797.371
Egenkapital	6	<u>952.868</u>	<u>-1.797.371</u>
Kreditinstitutter		8.448.650	9.989.199
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.449.152	4.227.315
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	550.789
Anden gæld		1.547.322	1.951.335
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.445.124</u>	<u>16.718.638</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>14.445.124</u>	<u>16.718.638</u>
Passiver i alt		<u>15.397.992</u>	<u>14.921.267</u>

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	1.000.000	-2.797.371	-1.797.371
Årets resultat	0	350.239	350.239
Tilskud fra koncern	0	2.400.000	2.400.000
Egenkapital 31. december 2021	1.000.000	-47.132	952.868

Noter til årsrapporten

	2021	2020
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.361.491	4.979.817
Pensioner	207.462	390.836
Andre omkostninger til social sikring	69.595	112.546
Andre personaleomkostninger	54.382	32.671
	3.692.930	5.515.870
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	13
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	47.148	54.669
Andre finansielle indtægter	22.863	72.625
	70.011	127.294
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	6.535	0
Andre finansielle omkostninger	199.502	187.896
	206.037	187.896
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-1.971.327
Årets udskudte skat	12.410	997.310
Regulering af skat vedrørende tidligere år	15.927	0
	28.337	-974.017

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2021	905.201	905.201
Kostpris 31. december 2021	905.201	905.201
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	905.201	905.201
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	905.201	905.201
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	0

6 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.000.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

7 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået uopsigelig lejekontrakt med tidligst fraflytning 31. maj 2023. Den årlige forpligtelseudgør 456 t.kr.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttet virksomheds banklån som pr. 31. december 2021 udgør 436 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med M+ Invest A/S (Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant nom. 3.000 t.kr. i driftsmidler, inventar, varebeholdninger og simple tilgodehavender efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 14.195 t.kr. pr. 31. december 2021.

Selskabet har overfor leverandør stillet bankgaranti på 1.116 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for W H ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

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

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.