



Tlf.: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

CHRISTINA DESIGN LONDON APS

CYPRESVEJ 8, 7400 HERNING

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. juni 2020

Claus Skødt Hembo

CVR-NR. 28 49 19 99

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Christina Design London ApS Cypresvej 8 7400 Herning
	CVR-nr.: 28 49 19 99 Stiftet: 18. februar 2005 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Claus Skødt Hembo
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 4 8000 Aarhus C
Advokat	Advokathuset Eegholm A/S Kampmannsgade 12 7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Christina Design London ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 29. juni 2020

Direktion:

Claus Skødt Hembo

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Christina Design London ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Christina Design London ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 29. juni 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kirsten Østergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10056

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er design, produktion, salg og distribution af ure & smykker.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Bundlinien endte med et plus på 4.767 tkr. før skat og efter ejerlederlønninger og betragtes som tilfredsstillende

Primo 2018 overtog virksomheden en anden væsentlig leverandør på det danske marked, Aagaard / Kranz & Ziegler og integrationen af denne virksomhed i vores egen, er gennemført med succes og afdelingen er nu overskudsgivende.

Egenkapitalen i moderselskabet Christina Holding ApS er således steget til over 48 millioner.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Igen i 2020 er virksomheden tildelt AAA-credit rating. Dermed har virksomheden vundet priserne Årets Virksomme Kvinde 2018, Børsen Gazelle 2015 & 2016, Årets Kvindelige Iværksætter 2008, Årets Væksteventyr 2009, Året Kvindelige Leder 2010 og AAA-credit rating 2011, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 & 2020.

CHRISTINA's fortsatte involvering i CSR - projekter der støtter den gode sag - nåede også nye højder og CHRISTINA-hovedsponsoratet for Kræftens Bekæmpelses store satsning STØT BRYSTERNE samt øvrige bidrag til forskningen mod kræft, har nu rundet en donation på mere end 2.400 tkr. og giver dermed et vigtigt samfundsbidrag. Også i de kommende år er CHRISTINA partner med Kræftens Bekæmpelse.

Covid19 vil påvirke resultatet for 2020 negativt, men virksomhedens høje soliditet og stærke likviditet gør, at det ikke giver anledning til nogen væsentlig bekymring for virksomheden.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		14.844.278	14.537.283
Personaleomkostninger.....	1	-9.312.066	-10.364.559
Af- og nedskrivninger.....		-764.764	-637.833
DRIFTSRESULTAT		4.767.448	3.534.891
Finansielle indtægter.....	2	154.602	226.167
Finansielle omkostninger.....	3	-154.521	-437.941
RESULTAT FØR SKAT		4.767.529	3.323.117
Skat af årets resultat.....	4	-1.054.622	-737.056
ÅRETS RESULTAT		3.712.907	2.586.061
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	700.000
Overført resultat.....		3.712.907	1.886.061
I ALT		3.712.907	2.586.061

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Patenter		570.200	532.420
Goodwill		313.229	414.821
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	883.429	947.241
Inventar.....		903.559	1.188.059
Andre anlæg og driftsmateriel.....		429.668	563.360
Indretning af lejede lokaler.....		16.120	54.868
Materielle anlægsaktiver.....	6	1.349.347	1.806.287
ANLÆGSAKTIVER.....		2.232.776	2.753.528
Varebeholdninger		20.227.772	20.442.930
Varebeholdninger.....		20.227.772	20.442.930
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		22.685.131	27.727.232
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	693.094
Andre tilgodehavender.....		424.990	328.955
Periodeafgrænsningsposter.....		346.179	117.049
Tilgodehavender.....		23.456.300	28.866.330
Værdipapirer mv.....		1.276.560	1.197.809
Værdipapirer.....		1.276.560	1.197.809
Likvide beholdninger.....		50.094	910.590
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		45.010.726	51.417.659
AKTIVER.....		47.243.502	54.171.187

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		26.223.341	22.510.434
Forslag til udbytte.....		0	700.000
EGENKAPITAL.....	7	26.348.341	23.335.434
Hensættelse til udskudt skat.....		161.224	233.693
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		161.224	233.693
Gældsbeholdning.....		829.500	829.500
Anden gæld.....		332.688	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	1.162.188	829.500
Gæld til pengeinstitutter.....		12.058.566	19.703.248
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.267.885	5.197.338
Gæld til tilknyttede selskaber.....		144.588	72.000
Selskabsskat.....		1.127.091	614.769
Anden gæld.....		2.973.619	4.185.205
Kortfristede gældsforpligtelser.....		19.571.749	29.772.560
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		20.733.937	30.602.060
PASSIVER.....		47.243.502	54.171.187
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 26 (2018: 28)			
Løn og gager.....	8.495.949	9.637.883	
Pensioner.....	601.998	534.241	
Andre omkostninger til social sikring.....	214.119	192.435	
	9.312.066	10.364.559	
Finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	154.602	226.167	
	154.602	226.167	
Finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	154.521	437.941	
	154.521	437.941	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.127.091	614.769	
Regulering af udskudt skat.....	-72.469	122.287	
	1.054.622	737.056	
Immaterielle anlægsaktiver			5
	Patenter	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2019.....	728.355	1.007.944	
Tilgang.....	80.945	0	
Kostpris 31. december 2019.....	809.300	1.007.944	
Afskrivninger 1. januar 2019.....	195.935	593.123	
Årets afskrivninger	43.165	101.592	
Afskrivninger 31. december 2019.....	239.100	694.715	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	570.200	313.229	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Inventar	Andre anlæg og driftsmateriel	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2019.....	1.608.259	1.028.056	233.366
Tilgang.....	132.682	30.375	0
Kostpris 31. december 2019.....	1.740.941	1.058.431	233.366
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	420.190	464.696	178.498
Årets afskrivninger	417.192	164.067	38.748
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	837.382	628.763	217.246
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	903.559	429.668	16.120

NOTER

						Note
Egenkapital						7
		Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2019.....	125.000	22.510.434		700.000	23.335.434	
Betalt udbytte.....				-700.000	-700.000	
Forslag til resultatdisponering.....			3.712.907		3.712.907	
Egenkapital 31. december 2019.....	125.000	26.223.341		0	26.348.341	
 Langfristede gældsforpligtelser						8
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Gældsbev.	829.500	0	829.500	829.500	0	
Anden gæld.....	332.688	0	0	0	0	
	1.162.188	0	829.500	829.500	0	
 Eventualposter mv.						9
Operationel leasing						
Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 92 tkr.						
Leasingkontrakterne har en restløbetid på 17 mdr. med en samlet restleasingydelse på 130 tkr.						
Huslejeforpligtelser						
Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 3.748 tkr. i en uopsigelsesperiode, som udløber 31. december 2030.						
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 Christina Design Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.						
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser						10
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der givet virksomhedspant på 3,5 mio. kr. i debitorer, varelager, driftsmidler, ej indregistrerede automobiler og immaterielle rettigheder.						

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Christina Design London ApS for 2019 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

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, auto 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 gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver. 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 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode.

Patenternes levetid er vurderet til 20 år. Eftersom patentet løber i 1-20 år og selskabet løbende udvikler på produkterne, er dette med til at fastholde patentets værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Inventar, andre anlæg og driftsmateriel samt indretning af lejede lokaler 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Inventar.....	3-5 år	0 %
Andre anlæg og driftsmateriel.....	3-4 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 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 immaterielle og 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 samt råvarer og hjælpematerialer 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 mv.

Består af beholdning af guld og sølv til smeltning.

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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.