

Petlux Group ApS

Strandvejen 134, 2900 Hellerup
CVR-nr. 36 95 68 87

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.07.21

Svend-Erik Svenningsen
Dirigent

| | |
|---|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 - 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter | 11 - 21 |

Selskabet

Petlux Group ApS
Strandvejen 134
2900 Hellerup
Hjemsted: Hellerup
CVR-nr.: 36 95 68 87
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Administrerende direktør Vibeke Hvorslev Svenningsen

Bestyrelse

Svend-Erik Svenningsen, formand
Frederik Bøje Hvorslev
Administrerende direktør Vibeke Hvorslev Svenningsen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

HS Group ApS

Dattervirksomhed

PETDREAMS.DK ApS, København

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Petlux Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 21. juli 2021

Direktionen

Vibeke Hvorslev Svenningsen
Administrerende direktør

Bestyrelsen

Svend-Erik Svenningsen
Formand

Frederik Bøje Hvorslev

Vibeke Hvorslev Svenningsen
Administrerende direktør

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i Petlux Group ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Petlux Group ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Søborg, den 21. juli 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Skou

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne15007

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at etablere og drive web baseret handel med eksklusive pleje produkter til kæledyr, herunder hunde, katte og heste i Skandinavien og Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 328.807 mod DKK 57.921 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 503.327.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | 2020 DKK | 2019 DKK |
|---|------------------|----------------|
| | 1.868.299 | 810.633 |
| Bruttofortjeneste | | |
| 1 Personalemkostninger | -1.317.033 | -675.944 |
| | 551.266 | 134.689 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -161.381 | -28.716 |
| | 389.885 | 105.973 |
| Resultat før finansielle poster | | |
| Finansielle omkostninger | -164.386 | -48.052 |
| | 225.499 | 57.921 |
| Resultat før skat | | |
| Skat af årets resultat | 103.308 | 0 |
| | 328.807 | 57.921 |
| Årets resultat | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 328.807 | 57.921 |
| | 328.807 | 57.921 |
| I alt | | |

| AKTIVER | | 31.12.20 | 31.12.19 |
|----------------|---|------------------|------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Erhvervede rettigheder | 59.855 | 0 |
| | Goodwill | 420.385 | 514.376 |
| 2 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 480.240 | 514.376 |
| | Indretning af lejede lokaler | 201.653 | 232.766 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 322.392 | 192.448 |
| 3 | Materielle anlægsaktiver i alt | 524.045 | 425.214 |
| 4 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.555.000 | 0 |
| 5 | Deposita | 407.780 | 421.730 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.962.780 | 421.730 |
| | Anlægsaktiver i alt | 2.967.065 | 1.361.320 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 3.673.996 | 1.643.371 |
| | Varebeholdninger i alt | 3.673.996 | 1.643.371 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 19.080 | 120.826 |
| | Udskudt skatteaktiv | 103.308 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 270.949 | 33.358 |
| | Tilgodehavender i alt | 393.337 | 154.184 |
| | Likvide beholdninger | 373.174 | 50.796 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 4.440.507 | 1.848.351 |
| | Aktiver i alt | 7.407.572 | 3.209.671 |

| PASSIVER | | 31.12.20 | 31.12.19 |
|-----------------|--|------------------|------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 890.000 | 890.000 |
| | Overført resultat | -386.673 | -715.479 |
| | Egenkapital i alt | 503.327 | 174.521 |
| 6 | Anden gæld | 2.405.712 | 1.280.614 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 2.405.712 | 1.280.614 |
| | Konvertible og udbyttegivende gældsbreve | 70.000 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 983.732 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 0 | 22.823 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 811.580 | 59.500 |
| | Anden gæld | 2.633.221 | 1.672.213 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 4.498.533 | 1.754.536 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 6.904.245 | 3.035.150 |
| | Passiver i alt | 7.407.572 | 3.209.671 |

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Overført resultat | Egenkapital i alt |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 | | | |
| Saldo pr. 01.01.20 | 890.000 | -791.169 | 98.831 |
| Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl | 0 | 75.689 | 75.689 |
| Korrigeret saldo pr. 01.01.20 | 890.000 | -715.480 | 174.520 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 328.807 | 328.807 |
| Saldo pr. 31.12.20 | 890.000 | -386.673 | 503.327 |

| | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 1.317.033 | 675.944 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 21 | 19 |

2. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Erhvervede rettigheder | Goodwill |
|------------------------------------|---------------------------|----------|
| Kostpris pr. 01.01.20 | 0 | 557.449 |
| Tilgang i året | 59.855 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 59.855 | 557.449 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 | 0 | -57.428 |
| Afskrivninger i året | 0 | -79.636 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 | 0 | -137.064 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 59.855 | 420.385 |

3. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.20 | 232.766 | 192.447 |
| Tilgang i året | 6.809 | 173.771 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 239.575 | 366.218 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 | 0 | 0 |
| Afskrivninger i året | -37.922 | -43.826 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 | -37.922 | -43.826 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 201.653 | 322.392 |

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|------------------------------------|--|
| Tilgang i året | 1.555.000 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 1.555.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 1.555.000 |
| Navn og hjemsted: | Ejerandel |
| Dattervirksomheder: | |
| PETDREAMS.DK ApS, København | 100% |

5. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Deposita |
|------------------------------------|----------|
| Kostpris pr. 01.01.20 | 407.780 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 407.780 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 407.780 |

6. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.20 | Gæld i alt 31.12.19 |
|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Anden gæld | 0 | 2.405.712 | 1.280.614 |
| I alt | 0 | 2.405.712 | 1.280.614 |

7. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en resterende leasingforpligtelse på t.DKK 1.837..

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til ekstern långiver på t.DKK 1.500 er der givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og landbrugsbesætninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpestoffer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 3.492.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2019.

Manglende indregning af udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat blev opgjort på baggrund af et forkert grundlag. Selskabet havde et ikke aktiveret skatteaktiv. Opgørelsen af udskudtskat er foretaget på et forkert grundlag, og der er fejlagtigt sket indregning af henrettelse til udskudt skat. Hensættelsen til udskudt skat er som konsekvens heraf korrigeret. Rettelsen af fejlen har en positiv påvirkning på resultatet for 2019 med t.DKK 76. Pr. 31.12.19 forøges egenkapitalen med t.DKK 76. Fejlen påvirker ikke balancesummen pr. 31.12.19.

Sammenligningstal for 2019 er tilrettet i resultatopgørelse, balance og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil til-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

flyde 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Erhvervede rettigheder | 7 | 0 |
| Goodwill | 7 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 | 0 |

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skat-tepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indreg-nes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskriv-ningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksom-hedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter for-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Konvertible gældsbreve er udstedt på betingelser, der giver långiver ret til at konvertere lånet til kapitalandele i selskabet.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.