



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**CLOUD ISLAND EXCLUSIVE APS**  
**AMALIEGADE 6, 2. TV, 1256 KØBENHAVN K**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 4. juli 2024

---

Nicholaz Fredrick August Dellavalierra

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Cloud Island Exclusive ApS Amaliegade 6, 2. tv 1256 København K
	CVR-nr.: 38 45 09 48 Stiftet: 27. februar 2017 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Nicholaz Fredrick August Dellavalierra
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Vestergade 8-16 8600 Silkeborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Cloud Island Exclusive 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. juli 2024

Direktion:

---

Nicholaz Fredrick August  
Dellavalierra

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

*Til kapitalejeren i Cloud Island Exclusive ApS*

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Cloud Island Exclusive ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momslovgivningen endnu ikke foretaget momsregistrering af selskabet i forlængelse af, at selskabet har etableret momspligtige aktiviteter, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Ledelsen har oplyst, at såvel momsregistreringen, som indbetalingen af den af selskabet skyldige moms på 54 tkr., vil blive foretaget snarest muligt.

### Overtrædelse af kildeskattelovens bestemmelser om udbetaling til kapitalejeren

Selskabet har i strid med kildeskatteloven forsømt sine forpligtelser til at indeholde og indberette kildeskat af udbetalinger til en kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Ledelsen har oplyst, at såvel indberetning, som indbetalingen af den skyldige kildeskat på 330 tkr., vil blive foretaget snarest muligt.

### Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til selskabets kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er indfriet den 14. februar 2024.

Silkeborg, den 4. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27705

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering i og besiddelse af værdipapirer, herunder aktier og anparter samt drive medievirksomhed og hermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 udviser et resultat på -2.606 tkr., og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en balancesum på 1.288 tkr. og en egenkapital på -1.481 tkr.

Selskabet har tabt hele sin selskabskapital, og er derfor omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Det er ledelsens opfattelse, at selskabskapitalen reetableres via den fremtidige indtjening.

Tredjemand har afgivet støtteerklæring til sikring af selskabets betalingsforpligtelser. Støtteerklæringen løber indtil 30. juni 2025.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er den 13. februar 2024 foretaget en kapitalforhøjelse på nom. 100 kr., der tillagt overkurs har medført et samlet kapitalindskud på 1.501 tkr.

Der er den 14. februar 2024 foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 1.103 tkr. i form af udlodning af fordring.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOTAB</b> .....		<b>-247.892</b>	<b>-556.608</b>
Personaleomkostninger.....	1	-317.536	-158.957
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-565.428</b>	<b>-715.565</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-1.183.209	1.188.171
Andre finansielle indtægter.....	2	117.127	0
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	3	-940.851	0
Øvrige finansielle omkostninger.....		-33.482	25.882
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-2.605.843</b>	<b>498.488</b>
Skat af årets resultat.....	4	0	112.925
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-2.605.843</b>	<b>611.413</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-1.183.209	792.068
Overført resultat.....		-1.422.634	-180.655
<b>I ALT</b> .....		<b>-2.605.843</b>	<b>611.413</b>

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 1.103 tkr.



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		1	773.210
Finansielle anlægsaktiver.....	5	1	773.210
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>1</b>	<b>773.210</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		104.427	104.427
Varebeholdninger.....		104.427	104.427
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1	0
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse.....	6	1.086.732	803.135
Andre tilgodehavender.....		1	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		90.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	448.029
Tilgodehavender.....		1.176.734	1.251.164
Likvide beholdninger.....		6.865	226.742
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>1.288.026</b>	<b>1.582.333</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>1.288.027</b>	<b>2.355.543</b>
<b>PASSIVER</b>			
Anpartskapital.....		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	615.710
Overført resultat.....		-1.531.243	458.890
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>-1.481.243</b>	<b>1.124.600</b>
Andre hensatte forpligtelser.....		330.000	0
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder.....		900.000	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.230.000</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		160.000	20.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		0	20.412
Selskabsskat.....		0	335.104
Anden gæld.....		1.379.270	855.427
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.539.270	1.230.943
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.539.270</b>	<b>1.230.943</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>1.288.027</b>	<b>2.355.543</b>
Eventualposter mv.	7		
Forudsætninger for fortsat drift	8		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

kr.	Anpartskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	50.000	615.710	458.890	1.124.600
Forslag til resultatdisponering.....		-1.183.209	-1.422.634	-2.605.843
<b>Overførsler</b>				
Modt./dekl. udbytte.....		-490.000	490.000	0
Udligning negativ saldo.....		1.057.499	-1.057.499	0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>-1.531.243</b>	<b>-1.481.243</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager .....	315.832	157.821	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.704	1.136	
	<b>317.536</b>	<b>158.957</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	9.324	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	107.803	0	
	<b>117.127</b>	<b>0</b>	
<b>Særlige poster</b>			<b>3</b>
Årsrapporten er særligt påvirket af nedskrivning af finansielle aktiver, omfattende:			
Nedskrivning af mellemregningsfordring i dattervirksomhed.....	610.852	0	
Nedskrivning af fordring ved muligt regreskrav.....	329.999	0	
	<b>940.851</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-112.925	
	<b>0</b>	<b>-112.925</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Kapitalandele i dattervirksomheder	
kr.			
Kostpris 1. januar 2023.....		157.500	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>157.500</b>	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		640.210	
Udloddet resultat .....		-490.000	
Årets resultat, netto.....		-258.709	
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>		<b>-108.499</b>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....		24.500	
Årets nedskrivning.....		24.500	
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....</b>		<b>49.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>1</b>	

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>			6
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse består af et ulovligt anpartshaverlån. Lånet er indfriet den 14. februar 2024 ved udlodning af fordring mod kapitalejer. Det ulovlige anpartshaverlån er forrentet efter selskabslovens regler herom.			
<b>Eventualposter mv.</b>			7
<b>Eventualaktiver</b>			
Selskabet har et eventualaktiv på 134 tkr., svarende til beregnet skatteværdi af fremførbare underskud. Grundet usikkerheden om tidshorizonten for udnyttelse heraf, er aktivet således ikke indarbejdet i balancen.			
<b>Eventualforpligtelser</b>			
Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring overfor datterselskabet Marbella21 ApS. Der er i nærværende årsregnskab afsat 900 tkr. til dækning heraf.			
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>			
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.			
<b>Forudsætninger for fortsat drift</b>			8
Selskabet har tabt hele sin selskabskapital, og er derfor omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Det er ledelsens opfattelse, at selskabskapitalen reetableres via den fremtidige indtjening.			
Tredjemand har afgivet støtteerklæring til sikring af selskabets betalingsforpligtelser. Støtteerklæringen løber indtil 30. juni 2025.			

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Cloud Island Exclusive ApS for 2023 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

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til 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 øvrige salgs- og administrationsomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som 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 varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede krav mod selskabet i forbindelse med berigtigelse af kildeskatter.

### 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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.