
Micha A/S

Michael Jensens Vej 8, Tjørring, 7400 Herning

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 38 73 29 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/9 2016

Christian Østergaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 6

Balance 30. april 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Micha A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 22. september 2016

Direktion

Poul Steen

Bestyrelse

Christian Østergaard
formand

Henrik Ypkendanz

Poul Steen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Micha A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Micha A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 22. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg
statsautoriseret revisor

Christian Bräuner
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Micha A/S
Michael Jensens Vej 8, Tjørring
7400 Herning

CVR-nr.: 38 73 29 19
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Stiftet: 23. juni 1964
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Christian Østergaard, formand
Henrik Ypkendanz
Poul Steen

Direktion

Poul Steen
Steen Fogh Rasmussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Pengeinstitut

Sydbank
Dalgasgade 22
7400 Herning

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i design, markedsføring og salg af modetøj. Produkterne afsættes i Danmark samt til en lang række lande i hele verden.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 10.547, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på TDKK 37.284.

Årets resultat anses for tilfredsstillende, da året har været præget af stigninger i købsvalutaer samt fald på væsentlige eksportvalutaer.

Eksternt miljø

Gældende miljøregler efterleves.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Bruttofortjeneste		24.198	24.408
Personaleomkostninger	1	-10.547	-11.195
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-410	-496
Resultat før finansielle poster		13.241	12.717
Finansielle indtægter	3	1.031	834
Finansielle omkostninger	4	-633	-867
Resultat før skat		13.639	12.684
Skat af årets resultat	5	-3.092	-3.054
Årets resultat		10.547	9.630

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	7.000
Overført resultat		10.547	2.630
		10.547	9.630

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		560	917
Indretning af lejede lokaler		127	257
Materielle anlægsaktiver	7	687	1.174
Andre tilgodehavender		238	238
Finansielle anlægsaktiver	8	238	238
Anlægsaktiver		925	1.412
Færdigvarer og handelsvarer		19.632	17.263
Forudbetaling for varer		1.319	1.324
Varebeholdninger		20.951	18.587
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.803	16.687
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.741	14.504
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	201
Andre tilgodehavender		64	3.135
Periodeafgrænsningsposter		301	423
Tilgodehavender		36.909	34.950
Værdipapirer	9	18	20
Likvide beholdninger		1.281	2.018
Omsætningsaktiver		59.159	55.575
Aktiver		60.084	56.987

Balance 30. april

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overført resultat		32.284	23.967
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	7.000
Egenkapital	10	37.284	35.967
Hensættelse til udskudt skat	11	1.807	1.822
Hensatte forpligtelser		1.807	1.822
Kreditinstitutter		8.000	8.000
Langfristet gæld	12	8.000	8.000
Kreditinstitutter	12	0	95
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.984	945
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.043	3.440
Selskabsskat		2.490	1.924
Anden gæld		5.476	4.794
Kortfristet gæld		12.993	11.198
Gældsforpligtelser		20.993	19.198
Passiver		60.084	56.987
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Ejerforhold	14		

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.854	10.633
Pensioner	517	353
Andre omkostninger til social sikring	176	209
	10.547	11.195
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.190	1.772
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	25	29
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	6
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	445	539
Gevinst og tab ved afhændelse	-35	-49
	410	496
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	450	543
Andre finansielle indtægter	581	291
	1.031	834
4 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-5
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	49	265
Andre finansielle omkostninger	584	607
	633	867

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.885	2.504
Årets udskudte skat	-22	442
	<u>2.863</u>	<u>2.946</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	3.092	3.054
Skat af egenkapitalbevægelser	-229	-108
	<u>2.863</u>	<u>2.946</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. maj	44
Valutakursregulering	-4
Afgang i årets løb	-40
Kostpris 30. april	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	44
Valutakursregulering	-4
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-40
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. maj	3.175	656
Valutakursregulering	-37	0
Tilgang i årets løb	389	0
Afgang i årets løb	-1.007	0
Kostpris 30. april	<u>2.520</u>	<u>656</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	2.258	399
Valutakursregulering	-31	0
Årets afskrivninger	297	130
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-564	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>1.960</u>	<u>529</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>560</u>	<u>127</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. maj	<u>1.533</u>
Kostpris 30. april	<u>1.533</u>
Nedskrivninger 1. maj	<u>1.295</u>
Nedskrivninger 30. april	<u>1.295</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>238</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
9 Værdipapirer		
Aktier	18	20
	18	20

10 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. maj	5.000	23.967	7.000	35.967
Betalt ordinært udbytte	0	0	-7.000	-7.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-346	0	-346
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-933	0	-933
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	229	0	229
Koncernbidrag udenlandske enheder	0	-1.180	0	-1.180
Årets resultat	0	10.547	0	10.547
Egenkapital 30. april	5.000	32.284	0	37.284

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2016 TDKK	2015 TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-48	-51
Varebeholdninger	1.916	1.942
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	115	0
Udskudt skatteaktiv udenlandsk filial	-60	-69
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-116	0
	1.807	1.822

Noter til årsregnskabet

12 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	8.000	8.000
Langfristet del	8.000	8.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	95
	<u>8.000</u>	<u>8.095</u>

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	41	41
Mellem 1 og 5 år	89	130
	<u>130</u>	<u>171</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Philiptex A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Opsigelsesperioden på selskabets lejemål udgør 15-84 måneder, med en samlet årlig forpligtelse på TDKK 1.655. Den samlede husleje-forpligtelse udgør TDKK 9.028.

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet en norsk toldgaranti på TNOK 1.816, hvilket svarer til en forpligtelse på TDKK 1.467.

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet en garanti overfor PBS på TDKK 100.

14 Ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Kit Karnaby ApS, Herning

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Philiptex A/S.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Micha A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Philiptex A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i

Regnskabspraksis

resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.