

VALEOS PHARMA A/S
ØSTERVEJ 2, 4960 HOLEBY
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. juni 2024

Henrik Moltke

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Valeos Pharma A/S Østervej 2 4960 Holeby
	CVR-nr.: 39 69 66 14 Stiftet: 3. juli 2018 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Kristian Moltke, formand Peter Frederik Andreasen Michael Halborg-Bendtsen Kristian Schrøder Hart-Hansen
Direktion	Morten Larsen Snede
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Lollands Bank Nybrogade 3 4900 Nakskov

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Valeos Pharma A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holeby, den 26. juni 2024

Direktion:

Morten Larsen Snede

Bestyrelse:

Henrik Kristian Moltke
Formand

Peter Frederik Andreasen

Michael Halborg-Bendtsen

Kristian Schrøder Hart-Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Valeos Pharma A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Valeos Pharma A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 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 revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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.

København, den 26. juni 2024

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 20222670

Brian Olsen Halling
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32094

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at dyrke medicinsk cannabis og hermed beslægtede produkter og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2023 færdiggjort opbygning af produktionsfaciliteter, ligesom der i 2023 er modtaget endelig godkendelse til produktion fra myndighederne.

Som følge af udvikling og opbygning af produktionsfaciliteter har der i 2023 været underskud, ligesom selskabet har tabt selskabskapitalen. Selskabet har i første halvår af 2024 delvist reetableret selskabskapitalen ved gennemførelse af udvidelse af selskabskapitalen. Herudover forventer ledelsen at reetablere kapitalen fuldt ud fremtidig indtjening samt via yderligere kapitaludvidelser.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 tkr.
BRUTTOTAB.....	1	-5.838.506	-6.488
Personaleomkostninger.....	2	-9.038.530	-6.837
Af- og nedskrivninger.....		-2.354.398	-54
DRIFTSRESULTAT		-17.231.434	-13.379
Andre finansielle omkostninger.....	3	-3.936.561	-1.258
RESULTAT FØR SKAT.....		-21.167.995	-14.637
Skat af årets resultat.....	4	4.634.011	3.211
ÅRETS RESULTAT		-16.533.984	-11.426
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-16.533.984	-11.426
I ALT.....		-16.533.984	-11.426

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		49.200.096	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		259.067	342
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	50.379
Materielle anlægsaktiver.....	5	49.459.163	50.721
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		431.412	388
Finansielle anlægsaktiver.....		431.412	388
ANLÆGSAKTIVER.....		49.890.575	51.109
Varer under fremstilling.....		463.336	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.021.500	0
Varebeholdninger.....		1.484.836	0
Udskudte skatteaktiver.....		439.261	3.204
Andre tilgodehavender.....		1.866.203	2.443
Tilgodehavende selskabsskat.....		6.962.276	0
Periodeafgrænsningsposter.....		451.948	557
Tilgodehavender.....		9.719.688	6.204
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		11.204.524	6.204
AKTIVER.....		61.095.099	57.313

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Selskabskapital.....		526.691	515
Overkurs ved emission.....		140.000	140
Overført resultat.....		-9.094.734	4.451
EGENKAPITAL.....		-8.428.043	5.106
Ansvarlig lånekapital.....		26.566.643	26.061
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....		16.209.620	5.257
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		3.576.972	3.241
Anden gæld.....		156.954	152
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	46.510.189	34.711
Gæld til pengeinstitutter.....		17.650.576	13.561
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.529.705	3.304
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		216.486	212
Anden gæld.....		616.186	419
Kortfristede gældsforpligtelser.....		23.012.953	17.496
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		69.523.142	52.207
PASSIVER.....		61.095.099	57.313
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Forudsætninger for fortsat drift	9		
Oplysning om usædvanlige forhold	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	514.811	140.000	4.451.130	5.105.941
Forslag til resultatdisponering.....			-16.533.984	-16.533.984
Transaktioner med ejere				
Kapitalforhøjelse.....	11.880		2.988.120	3.000.000
Egenkapital 31. december 2023.....	526.691	140.000	-9.094.734	-8.428.043

NOTER

			Note
Særlige poster			1
Forsikringserstatninger.....	2.471.762	0	
	2.471.762	0	
	2023	2022	
	kr.	tkr.	
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	18	10	
Løn og gager.....	8.615.551	6.582	
Pensioner.....	330.711	167	
Andre personaleomkostninger.....	92.268	88	
	9.038.530	6.837	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	647.295	631	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.289.266	627	
	3.936.561	1.258	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-6.962.276	0	
Regulering af udskudt skat.....	2.328.265	-3.211	
	-4.634.011	-3.211	
Materielle anlægsaktiver			5
	Produktions-	Andre anlæg,	Mat.anlægsaktiv-
	anlæg og	driftsmateriel og	r under udførelse
	maskiner	inventar	og forudbet.
Kostpris 1. januar 2023.....	0	414.305	50.378.730
Overførsel.....	54.260.870	0	-54.260.870
Tilgang.....	0	0	3.882.140
Afgang.....	-2.790.000	0	0
Kostpris 31. december 2023.....	51.470.870	414.305	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	0	72.378	
Årets afskrivninger.....	2.270.774	82.860	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	2.270.774	155.238	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	49.200.096	259.067	0

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					6
	31/12 2023	Afdrag	Restgæld	31/12 2022	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	26.566.643	0	0	26.060.997	
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve..	16.209.620	0	0	5.256.477	
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	3.576.972	0	0	3.241.059	
Anden gæld.....	156.954	0	0	151.646	
	46.510.189	0	0	34.710.179	
Eventualposter mv.					7
Eventualforpligtelser					
Der er indgået lejekontrakt pr. 01.08.2019 med en uopsigelighed frem til 01.02.2030. Lejeforpligtelsen udgør t.kr. 5.400. Der er ligeledes indgået leasingkontrakter, hvor der resterer en samlet restforpligtelse på t.kr. 2.380.					
Selskabet har modtaget krav om tilbagebetaling af forudbetaling fra debitorer på 200 t.eur. Der er rejst modkrav som følge af manglende overholdelse af kontrakt.					
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 H&L Invest ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					8
Til sikkerhed for bankgæld på har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 4.000 tkr.					
Forudsætninger for fortsat drift					9
Selskabet har i første halvår af 2024 fået tilført likviditet fra selskabets ejere ligesom det er ledelsens forventning at selskabet via fremtidig indtjening samt via yderligere kapitaludvidelser har sikret den fortsatte drift.					
Oplysning om usædvanlige forhold					10
Som følge af udvikling og opbygning af produktionsfaciliteter har der i 2023 været underskud, ligesom selskabet har tabt selskabskapitalen. Selskabet har i første halvår af 2024 delvist reetableret selskabskapitalen ved gennemførelse af udvidelse af selskabskapitalen. Herudover forventer ledelsen at reetablere kapitalen fuldt ud fremtidig indtjening samt via yderligere kapitaludvidelser.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Valeos Pharma A/S 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

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.

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 omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	17 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	3 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.

Produktionsanlæg under opførelse måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt 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 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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.

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. 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 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 i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.