

COPENHAGEN SHOES ApS

Lynghøjvej 27B, 8660 Skanderborg
CVR-nr. 35 46 55 02

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.06.25

Frank Ravn
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 21

Selskabet

COPENHAGEN SHOES ApS
Lynghøjvej 27B
8660 Skanderborg
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 35 46 55 02
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Frank Ravn

Bestyrelse

Frank Ravn
Morten Lambæk Jensen
Stinne Enemærke Madsen
Rasmus Gert Kristensen

Revisor

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

CPH Holding ApS, Skanderborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for COPENHAGEN SHOES ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 16. juni 2025

Direktionen

Frank Ravn

Bestyrelsen

Frank Ravn

Morten Lambæk Jensen

Stinne Enemærke Madsen

Rasmus Gert Kristensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i COPENHAGEN SHOES ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for COPENHAGEN SHOES ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 selskabet, 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.

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 lovgivningen.

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.

Kolding, den 16. juni 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peder Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30183

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i design, køb og salg af sko, støvler og andet fodtøj samt anden virksomhed i forbindelse hermed efter ledelsens skøn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK -754.792 mod DKK 261.673 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.652.584.

2024 var præget af en markant tilbagegang i det europæiske skomarked. Med mere end 4.000 salgssteder i Europa har markedstilbageslaget uundgåeligt påvirket virksomhedens samlede salg. Dog har Copenhagen Shoes' bevidste satsning på et balanceret mix hvor de traditionelle skoforretninger i høj grad suppleres af onlinehandlende og fashion-retailers betydet, at tilbagegangen har været mindre end i markedet generelt. Det bekræfter styrken i den valgte positionering og risikostyring.

Copenhagen Shoes ApS har i regnskabsåret fastholdt vigtige markedsandele inden for kerneområderne design og salg af sko, støvler og andet fodtøj. Hertil er produkterne til udnyttelse af synergier i design og markedsføring af tøj og modetilbehør under navnet "Stories from the atelier – By Copenhagen Shoes" blevet vel modtaget.

Investeringerne i egne onlineplatforme har været både omfattende og omkostningstunge og har endnu ikke resulteret i øget profitabilitet. Til gengæld har de skabt en betydelig forbedring i virksomhedens viden, synlighed og digitale rækkevidde. I fjerde kvartal lykkedes det at indgå samarbejde med nye strategiske partnere, hvilket allerede har givet bedre resultater og styrket fundamentet for en mere rentabel onlineforretning i 2025.

Det planlagte lagerskifte er i 2024 gennemført som led i virksomhedens skaleringsstrategi. Det har i perioden påvirket likviditeten væsentligt. Til gengæld er antallet af fejlhåndteringer er reduceret som forventet, og besparelserne ventes at slå igennem fra 2025. Denne operation har bidraget til optimering af både logistik og kundeoplevelse.

På baggrund af ovenstående har ledelsen gennemført tiltag til identificering af konkrete besparelser for 2025 svarende til 2,8 mio. kroner sammenlignet med 2024. Heraf udgør mindst 1,8 mio. løbende omkostninger. Disse besparelser er realiseret uden at svække virksomhedens kapacitet eller markedsposition.

De uforudsigelige internationale handelsvilkår har medført, at Copenhagen Shoes har valgt at eliminere risikoeksponeringen i det nordamerikanske marked. På trods af denne midlertidige tilbagetrækning vurderes potentialet på sigt fortsat som interessant, og mulighederne monitoreres løbende. Det nuværende set-up giver mulighed for hurtig skalering uden at virksomheden behøver en løbende risiko.

Selv med stor modstandsdygtighed i et vanskeligt europæisk marked må ledelsen betegne 2024-resultaterne som utilfredsstillende. Dog ses begyndende positive tendenser i markedet, især i Tyskland, hvor bl.a. øgede investeringer i den overordnede økonomi forventes at bidrage til en genopretning af markedet i løbet af 2025/26.

Derudover er virksomhedens indtræden på det hollandske marked forløbet positivt. Dette nyetablerede fodfæste udgør en strategisk mulighed for vækst og udbygning af Copenhagen Shoes' europæiske tilstedeværelse de kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttofortjeneste	6.717.276	7.965.923
1	Personaleomkostninger	-5.843.995	-6.054.157
	Resultat før af- og nedskrivninger	873.281	1.911.766
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-165.369	-159.500
	Andre driftsomkostninger	-58	0
	Resultat af primær drift	707.854	1.752.266
3	Finansielle indtægter	118.497	139.547
4	Finansielle omkostninger	-1.753.015	-1.544.667
	Resultat før skat	-926.664	347.146
5	Skat af årets resultat	171.872	-85.473
	Årets resultat	-754.792	261.673
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-754.792	261.673
	I alt	-754.792	261.673

	31.12.24	31.12.23
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Indretning af lejede lokaler	224.009	331.089
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.600	225.947
Materielle anlægsaktiver i alt	226.609	557.036
Deposita	773.736	754.864
Finansielle anlægsaktiver i alt	773.736	754.864
Anlægsaktiver i alt	1.000.345	1.311.900
Fremstillede varer og handelsvarer	22.805.471	21.038.158
Varebeholdninger i alt	22.805.471	21.038.158
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.885.329	3.237.122
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.000.000
Udskudt skatteaktiv	349.399	177.527
Andre tilgodehavender	5.773	24.919
Periodeafgrænsningsposter	1.980.670	2.431.285
Tilgodehavender i alt	5.221.171	6.870.853
Likvide beholdninger	995.587	443.981
Omsætningsaktiver i alt	29.022.229	28.352.992
Aktiver i alt	30.022.574	29.664.892

	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
PASSIVER		
Note		
Selskabskapital	80.000	80.000
Overført resultat	2.572.584	3.327.376
Egenkapital i alt	2.652.584	3.407.376
6 Ansvarlig lånekapital	1.500.000	2.500.000
6 Anden gæld	3.500.000	3.500.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.000.000	6.000.000
6 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.000.000	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.000.595	13.643.562
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.555.125	5.812.339
Anden gæld	814.270	801.615
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.369.990	20.257.516
Gældsforpligtelser i alt	27.369.990	26.257.516
Passiver i alt	30.022.574	29.664.892

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	80.000	3.065.703	3.145.703
Forslag til resultatdisponering	0	261.673	261.673
Saldo pr. 31.12.23	80.000	3.327.376	3.407.376
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24			
Saldo pr. 01.01.24	80.000	3.327.376	3.407.376
Forslag til resultatdisponering	0	-754.792	-754.792
Saldo pr. 31.12.24	80.000	2.572.584	2.652.584

	2024	2023
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	5.103.217	5.359.908
Pensioner	586.182	594.619
Andre omkostninger til social sikring	33.363	31.336
Andre personaleomkostninger	121.233	68.294
I alt	5.843.995	6.054.157
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	9	9

2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	165.369	159.500
I alt	165.369	159.500

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	116.504	139.547
Valutakursreguleringer	1.993	0
I alt	118.497	139.547

	2024	2023
	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.593.725	1.216.093
Valutakursreguleringer	60.193	34.082
Øvrige finansielle omkostninger	99.097	294.492
I alt	1.753.015	1.544.667

5. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-171.872	85.473
I alt	-171.872	85.473

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Ansvarlig lånekapital	1.000.000	2.500.000	2.500.000
Anden gæld	0	3.500.000	3.500.000
I alt	1.000.000	6.000.000	6.000.000

Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

7. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 30-35 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 764.

Selskabet har indgået lejekontrakt med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 84 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.920.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.420.

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. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet CPH Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 15.000 er der givet virksomhedspant omfattende immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 25.693.

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.

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 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 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, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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 DKK
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle 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

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

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

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

Netto-realiseringsværdien 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

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-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige 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

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.