

Thomas Bertelsen Holding, Herning ApS
Vestertorp 9
7400 Herning

CVR-nr.: 31331676

ÅRSRAPPORT

1. juli 2024 - 30. juni 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 23. september 2025

Thomas Bertelsen
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Selskabsoplysninger.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Resultatopgørelse.....	9
Aktiver.....	10
Passiver.....	11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13
Anvendt regnskabspraksis.....	16

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsregnskabet for perioden 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for Thomas Bertelsen Holding, Herning ApS.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

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

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 23. september 2025

Direktion

Thomas Bertelsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Thomas Bertelsen Holding, Herning ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thomas Bertelsen Holding, Herning ApS for perioden 1. juli 2024 - 30. juni 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni, 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2024 - 30. juni 2025 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 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 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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

- 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.

- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Herning, den 23. september 2025

Blicher Revision & Rådgivning, Statsautoriseret
Revisionsaktieselskab
CVR nr.: 78337818

Jan Heesgaard
statsaut. revisor
mne6143

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet: Thomas Bertelsen Holding, Herning ApS
Vestertorp 9
7400 Herning

CVR-nr.: 31331676

Stiftet: 17. marts 2008

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion: Thomas Bertelsen

Revisor: Blicher Revision & Rådgivning,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Østergade 48
7400 Herning

Jan Heesgaard, statsaut. revisor
Bendy Stockmal Ulrichsen, revisor, HD

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier og anpartar samt dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i perioden, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Periodens udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE
1. juli 2024 - 30. juni 2025

	2024/2025	2023/2024
	DKK	DKK 1000
Indtægter af kapitalandele i associeret virksomhed.....	184.119	706
Resultat af investeringsejendom.....	70.762	72
Andre eksterne omkostninger.....	<u>-17.256</u>	<u>-15</u>
Bruttoresultat	237.625	763
<hr/>		
Resultat før finansielle poster	237.625	763
<hr/>		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....	895.638	2.157
Andre finansielle indtægter.....	5.803	102
Andre finansielle omkostninger.....	<u>-62.913</u>	<u>-66</u>
Resultat før skat	1.076.153	2.956
3 Skat af årets resultat.....	<u>-195.972</u>	<u>-495</u>
Årets resultat	<u>880.181</u>	<u>2.461</u>
<hr/>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	-465.881	706
Foreslået udbytte.....	1.000.000	2.600
Overført resultat.....	<u>346.062</u>	<u>-845</u>
Forslag til resultatdisponering	<u>880.181</u>	<u>2.461</u>

BALANCE PR. 30. juni 2025
AKTIVER

	2024/2025	2023/2024
	DKK	DKK 1000
4 Grunde og bygninger.....	<u>1.368.435</u>	<u>1.368</u>
Materielle anlægsaktiver.....	<u>1.368.435</u>	<u>1.368</u>
5 Kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.346.091	1.815
6 Andre værdipapirer og kapitalandele.....	<u>16.241.847</u>	<u>17.405</u>
Finansielle anlægsaktiver.....	<u>17.587.938</u>	<u>19.220</u>
Anlægsaktiver.....	<u>18.956.373</u>	<u>20.588</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	7.000	7
Udskudt skatteaktiv.....	0	125
Selskabsskat.....	111.615	46
Periodeafgrænsningsposter.....	<u>0</u>	<u>21</u>
Tilgodehavender.....	<u>118.615</u>	<u>199</u>
Likvide beholdninger.....	<u>3.684</u>	<u>10</u>
Omsætningsaktiver.....	<u>122.299</u>	<u>209</u>
Aktiver.....	<u>19.078.672</u>	<u>20.797</u>

BALANCE PR. 30. juni 2025
PASSIVER

	2024/2025	2023/2024
	DKK	DKK 1000
Virksomhedskapital.....	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	736.716	1.203
Overført resultat.....	17.208.419	16.863
Foreslået udbytte.....	<u>1.000.000</u>	<u>2.600</u>
Egenkapital.....	<u>19.070.135</u>	<u>20.791</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	6.250	6
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring.....	1.987	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	<u>300</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtigelser.....	<u>8.537</u>	<u>6</u>
Passiver.....	<u>19.078.672</u>	<u>20.797</u>
7 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38		
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2024/2025 DKK	2023/2024 DKK 1000
Virksomhedskapital primo.....	<u>125.000</u>	<u>125</u>
Virksomhedskapital ultimo.....	<u>125.000</u>	<u>125</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, primo.....	1.202.597	497
Årets bevægelse, resultatdisponering.....	<u>-465.881</u>	<u>706</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ultimo.....	<u>736.716</u>	<u>1.203</u>
Overført overskud eller tab, primo.....	16.862.357	17.708
Årets resultat.....	1.346.062	1.755
Foreslået udbytte.....	<u>-1.000.000</u>	<u>-2.600</u>
Overført overskud eller tab, ultimo.....	<u>17.208.419</u>	<u>16.863</u>
Foreslået udbytte, primo.....	2.600.000	2.300
Foreslået udbytte.....	1.000.000	2.600
Udloddet udbytte.....	<u>-2.600.000</u>	<u>-2.300</u>
Foreslået udbytte, ultimo.....	<u>1.000.000</u>	<u>2.600</u>
Egenkapital.....	<u>19.070.135</u>	<u>20.791</u>

NOTER

	2024/2025 DKK	2023/2024 DKK 1000
1 Usikkerhed ved indregning og måling		
Målingen af selskabets investeringsejendomme er forbundet med væsentlig usikkerhed. Målingen af investeringsejendomme er baseret på en afkastbaseret model, hvor prisfastsættelsen tager udgangspunkt i ledelsens vurdering af et markedsbaseret afkastkrav ved en hensigtsmæssig markedsføring af investeringsejendomme. Afkastkravet er af ledelsen fastsat til 5 % afrundet.		
2 Antal personer beskæftiget		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit (ingen personalenote).....	0	0
Antal personer beskæftiget	0	0
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat.....	70.972	1
Regulering af udskudt skat.....	125.000	494
Skat af årets resultat	195.972	495
4 Grunde og bygninger		
Kostpris, primo.....	1.368.435	1.368
Kostpris, ultimo	1.368.435	1.368
Grunde og bygninger	1.368.435	1.368

NOTER

	2024/2025 DKK	2023/2024 DKK 1000	
5 Kapitalandele i associerede virksomheder			
Anskaffelsessum, primo.....	225.542	226	
Kostpris, ultimo.....	225.542	226	
Opskrivning, primo.....	1.586.430	880	
Årets resultatandele.....	184.119	709	
Udloddet udbytte.....	-650.000	0	
Op- og nedskrivninger, ultimo.....	1.120.549	1.589	
Regnskabsmæssig værdi, ultimo.....	1.346.091	1.815	
Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:			
Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Gucca A/S, Herning	32,5%	4.141.817	566.519
6 Andre værdipapirer og kapitalandele			
Anskaffelsessum, primo.....	18.377.630	18.157	
Tilgang i årets løb.....	4.817.524	6.642	
Afgang i årets løb.....	-6.151.811	-6.422	
Kostpris, ultimo.....	17.043.343	18.377	
Opskrivning, primo.....	-971.592	-3.019	
Årets værdiregulering.....	170.096	2.047	
Opskrivninger, ultimo.....	-801.496	-972	
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	16.241.847	17.405	

NOTER

	2024/2025 DKK	2023/2024 DKK 1000
7 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38		
Værdi ultimo indregnet i balancen		
Værdipapir.....	<u>16.241.847</u>	<u>17.406</u>
Værdi ultimo indregnet i balancen.....	<u>16.241.847</u>	<u>17.406</u>
Årets urealiserede gevinst indregnet i resultatopgørelsen		
Værdipapir.....	<u>605.904</u>	<u>941</u>
Årets urealiserede gevinst indregnet i resultatopgørelsen.....	<u>605.904</u>	<u>941</u>
Årets urealiserede tab indregnet i resultatopgørelsen		
Værdipapir.....	<u>435.808</u>	<u>0</u>
Årets urealiserede tab indregnet i resultatopgørelsen.....	<u>435.808</u>	<u>0</u>
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
Kautions-, pensions- og garantiforpligtelser andrager kr. 0.		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser andrager kr. 0.		

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsregnskabet for Thomas Bertelsen Holding, Herning ApS for 2024/25 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i associeret virksomhed

Virksomhedens primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter huslejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at lejen optjenes i henhold til de indgåede kontrakter.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Investeringsjendommens driftsomkostninger

Investeringsjendommens driftsomkostninger omfatter ejendomsskatter, forsikring og vedligeholdelse mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret cash flow-model, hvor de fremtidige pengestrømme ved ejerskab af investeringsejendommene tilbagediskonteres. Afkastkravet (tilbagediskonteringsfaktoren) fastsættes ejendom for ejendom.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til afskaffelsestidspunktet, og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ejendomsomkostninger.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle aktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af koncerninterne avancer/tab.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelser.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til salgsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og indlånskonti i pengeinstitutter, herunder valutakonti og sikringskonti.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser i forhold til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og leverandørgæld, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.