



AM Værktøj Odense A/S

Teknikvej 25
5260 Odense S

CVR-nr. 15 05 31 35

Årsrapport

2017/2018

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 8. december 2018

Torben Nørgaard Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Beretninger	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskabet	
Resultatopgørelse	7
Balance, aktiver	8
Balance, passiver	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Selskabsoplysninger

Selskab	AM Værktøj Odense A/S Teknikvej 25 5260 Odense S
	Formål: Drive handel, industri og investering.
	Telefon +45 63 95 56 00 Hjemmeside: www.amv.dk
	CVR-nr. 15 05 31 35 Hjemsted: Odense Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Binavne	am Tooling A/S
Bestyrelse	Torben Nørgaard Hansen Otto Frederik Spliid Torben Viby Jensen Carsten Golles Laursen
Direktion	Torben Viby Jensen
Revisor	PK Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Rugårdsvej 46C 5000 Odense C CVR-nr. 31 49 52 88
Pengeinstitut	Sydbank Sdr. Boulevard 39-41 DK-5000 Odense C CVR-nr. 12 62 65 09

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for AM Værktøj Odense A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20. november 2018

Direktion:

Torben Viby Jensen

Bestyrelse:

Torben Nørgaard Hansen
formand

Otto Frederik Spliid

Torben Viby Jensen

Carsten Golles Laursen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejer i AM Værktøj Odense A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for AM Værktøj Odense A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 20. november 2018

PK Revision

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 31 49 52 88

Martin Godskesen
statsautoriseret revisor
mne34514

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter fremstilling af værktøjer og specialmaskiner samt andet maskinarbejde.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse udviser overskud t.kr. 988, og selskabets balance udviser egenkapital pr. 30. september 2018 t.kr. 16.788.

Selskabet har i indeværende regnskabsår fortsat arbejdet med udvikling af selskabets forretningsområde. Dette har medført nye kundesegmenter indenfor forskellige brancher, herunder geografiske forretningsområder.

Nye kundesegmenter har i regnskabsåret givet udfordringer og har medført, at selskabets omsætning ikke er blevet som forventet. Der har dog fortsat været fokus på nøgletal, omkostninger og optimeringsområder.

Ledelsen betragter derfor ikke årets resultat og økonomiske udvikling som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Forventet udvikling

Selskabet vil fortsat videreudvikle selskabets forretningsområde, herunder nye forretningsområder samt komplimentering af eksisterende, og forventes at udvikle sig positivt i kommende år. Der vil være høj fokus på kvalitet i alle processer, herunder implementering af ny teknologi samt fortsat uddannelse af medarbejdere indenfor selskabets aktivitetsområde.

Selskabet forventer et tilfredsstillende positivt resultat for kommende år.

Resultatopgørelse for 1. oktober - 30. september

Note	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
Bruttofortjeneste	31.906.185	32.191.133
1 Personaleomkostninger	-28.494.964	-26.788.003
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.682.142	-1.782.496
Andre driftsomkostninger	-38.226	0
Driftsresultat	1.690.853	3.620.634
Andre finansielle indtægter	1.131	38.225
Andre finansielle omkostninger	-411.505	-448.746
Resultat før skat	1.280.479	3.210.113
Skat af årets resultat	-292.921	-713.410
Årets resultat	987.558	2.496.703
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	650.000	1.700.000
Overført til overført resultat	337.558	796.703
	987.558	2.496.703

Balance pr. 30. september

Aktiver

Note	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger	6.069.497	6.078.908
Indretning lejede lokaler	370.083	347.490
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.046.974	6.644.885
Materielle anlægsaktiver	12.486.554	13.071.283
Anlægsaktiver	12.486.554	13.071.283
Råvarer og hjælpematerialer	620.600	523.500
Varebeholdninger	620.600	523.500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.668.051	15.621.009
Igangværende arbejder for fremmed regning	9.940.575	6.532.907
Andre tilgodehavender	1.127.646	661.164
Periodeafgrænsningsposter	380.312	229.424
Tilgodehavender	21.116.584	23.044.504
Værdipapirer	18.900	26.130
Likvide beholdninger	6.410	133.428
Omsætningsaktiver	21.762.494	23.727.562
Aktiver	34.249.048	36.798.845

Balance pr. 30. september

Passiver

Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital	600.000	600.000
Overført resultat	15.537.835	15.076.738
Foreslået udbytte for regnskabsåret	650.000	1.700.000
Egenkapital	16.787.835	17.376.738
Hensættelse til udskudt skat	684.180	980.225
Hensatte forpligtelser	684.180	980.225
Gæld til realkreditinstitutter	4.246.274	4.461.789
2 Langfristede gældsforpligtelser	4.246.274	4.461.789
Kortfristet del af langfristet gæld	222.009	304.206
Gæld til pengeinstitut	5.072.731	3.405.540
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.106.479
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.437.602	4.389.230
Selskabsskat	443.312	52.760
Anden gæld	4.355.105	4.721.878
Kortfristede gældsforpligtelser	12.530.759	13.980.093
Gældsforpligtelser	16.777.033	18.441.882
Passiver	34.249.048	36.798.845
3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
4 Eventualposter mv.		
5 Nærtstående parter		

Noter

	2017/2018	2016/2017
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	24.200.556	22.978.166
Bestyrelshonorar	125.000	175.000
Pensioner	3.295.387	3.002.103
Anden social sikring	677.678	674.519
Lønrefusioner	-299.599	-567.425
Øvrige personaleomkostninger	495.942	525.640
	28.494.964	26.788.003
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	61	58

	1/10 2017	30/09 2018	Afdrag	Restgæld
	Gæld i alt	Gæld i alt	2018/2019	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.685.679	4.468.283	222.009	3.336.247
Gæld til pengeinstitutter	80.316	0	0	0
	4.765.995	4.468.283	222.009	3.336.247

3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 5.008 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 30. september 2018 t.kr. 6.069.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev og skadesløsbrev på i alt t.kr. 5.688 til sikkerhed for mellemværende pengeinstitut, og giver pant i ovenstående grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi t.kr. 6.069.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt t.kr. 3.200 til sikkerhed for mellemværende pengeinstitut, og giver pant i maskiner og driftsmateriel med regnskabsmæssig værdi t.kr. 1.573.

Virksomhedspant

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, er der oprettet skadesløsbrev på t.kr. 9.000, med sikkerhed i følgende aktiver med regnskabsmæssige værdier pr. 30. september 2018:

	t.kr.
Simple fordringer, hidrørende fra salg af vare og tjenesteydelser	9.668

Noter

4 Eventualposter mv. Eventualaktiver

Ingen kendte.

Eventualforpligtelser

Ingen kendte.

Leje og leasingkontrakter

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler, med samlede fremtidige ydelser:

	<u>t.kr.</u>
Inden for 1 år	2.663
Mellem 1 og 5 år	6.167
Efter 5 år	0

Anvisningsforpligtelse vedrørende leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb udgør t.kr. 2.778.

5 Nærtstående parter Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerregister som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Carsten Golles Laursen Holding ApS
Palnatokesvej 24
5000 Odense C

Torben Viby Holding ApS
Mejerivænget 35
5853 Ørbæk

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste 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.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og aktivets eller 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under aktiver henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svar til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, el samt leasing maskiner, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, lokaler og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt sociale omkostninger, pensioner, løntilskud mv.

Afskrivninger

Materielle anlægsaktiver afskrives over deres forventede brugstid. Afskrivningsperioden er beskrevet under de enkelte anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, og omfatter renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger samt fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

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

	<u>Brugstider</u>	<u>Restværdi</u>
Grund og bygninger	5-40 år	0-20%
Indretning lejede lokaer	2-5 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-20%

Aktiver med en vurderet levetid på maksimum et år, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Afhændelse af anlægsaktiver

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under Andre driftsindtægter og Andre driftsomkostninger.

Omsætningsaktiver

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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 nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkredit er således målt amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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 finansiel post.

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