

AMVEST ApS

Egegårdsvej 20, 5260 Odense S

CVR-nr. 29 83 67 36

**Årsrapport for perioden
1. juli 2015 til 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 30/11 2016



Dan Svønningsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

| | |
|-------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |

Ledelsesberetning

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Koncernoversigt | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------------|----|
| Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni | 7 |
| Balance 30. juni | 8 |
| Noter til årsrapporten | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for AMVEST ApS.

Årsrapporten 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense S, den 25. november 2016

Direktion

Dan Svenningsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i AMVEST ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AMVEST ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 25. november 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91



Ole Schmidt
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

AMVEST ApS
Egegårdsvej 20
5260 Odense S

Telefon: 61469220

CVR-nr.: 29 83 67 36

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemsted: Odense

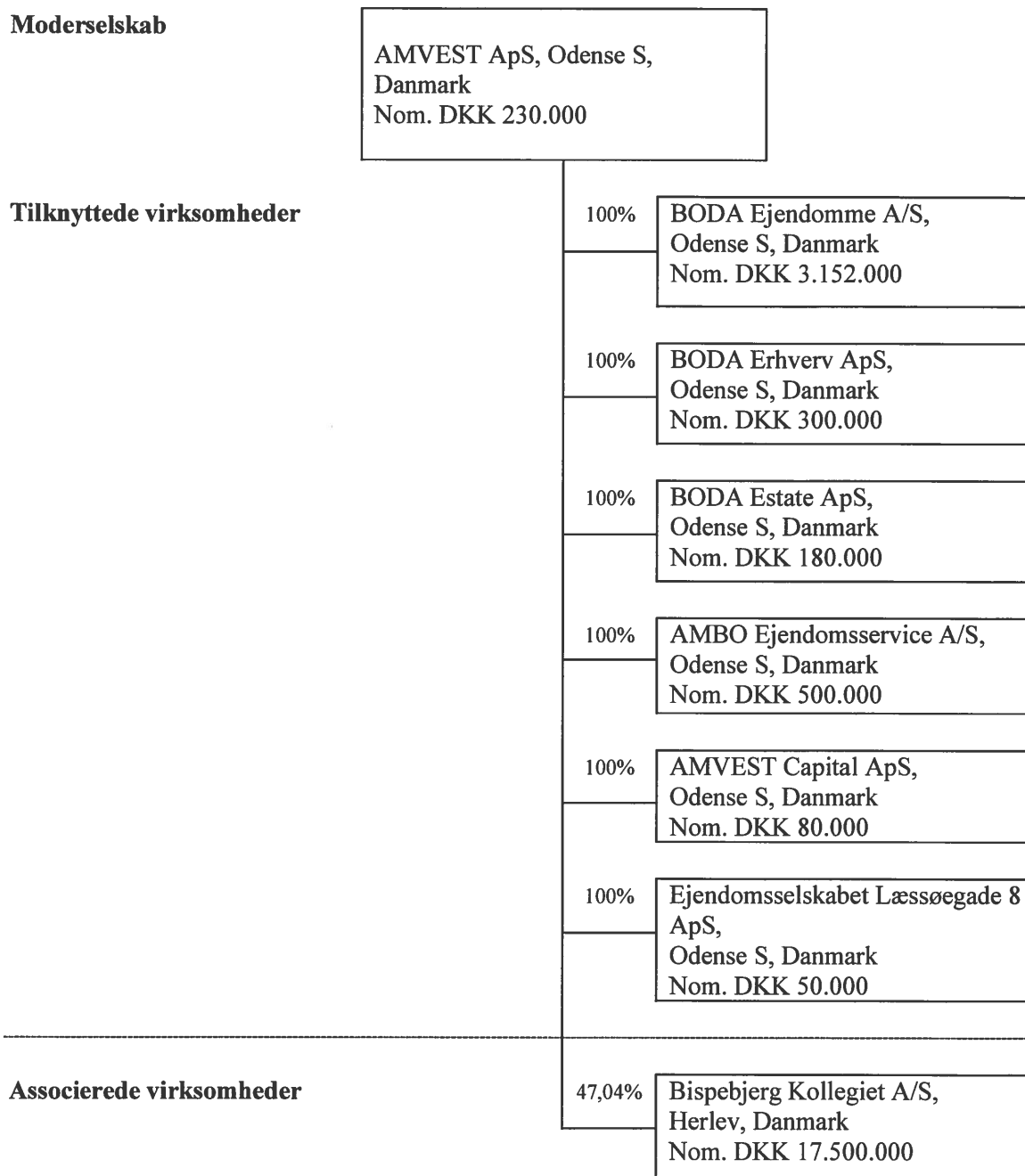
Direktion

Dan Svenningsen

Revision

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og administrere aktier, anparter, obligationer og andre værdipapirer, drive handel og fabrikation samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 4.214.960, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 64.123.825.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Selskabet har valgt at ændre regnskabspraksis for indregning og måling af kapitalandele i associerede virksomheder, således at måling sker til dagsværdi. Der henvises til omtale herom under anvendt regnskabspraksis.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | 2015/16 kr. | 2014/15 t.kr. |
|------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Bruttotab | | -744.116 | -357 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 4.216.022 | 5.888 |
| Finansielle indtægter | 1 | 87.021 | 35 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -467.339 | -251 |
| Resultat før skat | | 3.091.588 | 5.315 |
| Skat af årets resultat | 3 | 1.123.372 | 131 |
| Årets resultat | | 4.214.960 | 5.446 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 101.200 | 100 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 1.227.909 | 13.624 |
| Overført resultat | | 2.885.851 | -8.278 |
| | | 4.214.960 | 5.446 |

Balance 30. juni

| | Note | 2015/16 | 2014/15 |
|----------------------------------------------|------|-------------------|---------------|
| | | kr. | t.kr. |
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4 | 48.312.312 | 46.244 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 5 | 20.580.000 | 4.885 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 10.000 | 10 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 68.902.312 | 51.139 |
| Anlægsaktiver i alt | | 68.902.312 | 51.139 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.665.027 | 886 |
| Andre tilgodehavender | | 464.626 | 553 |
| Udskudt skatteaktiv | | 148.744 | 149 |
| Selskabsskat | | 235.526 | 209 |
| Tilgodehavender | | 2.513.923 | 1.797 |
| Værdipapirer | | 0 | 620 |
| Værdipapirer | | 0 | 620 |
| Likvide beholdninger | | 2.132 | 345 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 2.516.055 | 2.762 |
| Aktiver i alt | | 71.418.367 | 53.901 |

Balance 30. juni

| | Note | 2015/16 kr. | 2014/15 t.kr. |
|------------------------------------------------------------|----------|-------------------|------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 230.000 | 230 |
| Reserve for opskrivninger | | 14.238.884 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 24.783.050 | 22.704 |
| Overført resultat | | 24.770.691 | 21.683 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 101.200 | 100 |
| Egenkapital | 6 | 64.123.825 | 44.717 |
| Andre kreditinstitutter | | 2.002.402 | 1.677 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.132.090 | 7.245 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 164.140 | 46 |
| Selskabsskat | | 797.160 | 0 |
| Anden gæld | | 198.750 | 216 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 7.294.542 | 9.184 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 7.294.542 | 9.184 |
| Passiver i alt | | 71.418.367 | 53.901 |
| Eventualposter m.v. | 7 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 8 | | |

Noter til årsrapporten

| | 2015/16 | 2014/15 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| | kr. | t.kr. |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 40.218 | 10 |
| Andre finansielle indtægter | 46.803 | 25 |
| | 87.021 | 35 |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 94.175 | 200 |
| Andre finansielle omkostninger | 51.149 | 51 |
| Kursreguleringer omkostninger | 290.068 | 0 |
| Rentetillæg selskabsskat | 31.947 | 0 |
| | 467.339 | 251 |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -235.526 | -133 |
| Årets udskudte skat | 0 | 2 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -887.846 | 0 |
| | -1.123.372 | -131 |

Noter til årsrapporten

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| | kr. | t.kr. |
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli | 23.529.262 | 23.144 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 385 |
| Kostpris 30. juni | <u>23.529.262</u> | <u>23.529</u> |
| Værdireguleringer 1. juli | 22.715.140 | 16.347 |
| Årets resultat | 4.216.022 | 5.887 |
| Udbytte til moderselskabet | -3.000.000 | 0 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 851.888 | 481 |
| Værdireguleringer 30. juni | <u>24.783.050</u> | <u>22.715</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>48.312.312</u> | <u>46.244</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------------|----------|-------------------------|-------------------|------------------|
| BODA Ejendomme A/S | Odense S | 100% | 41.922.120 | 4.545.044 |
| BODA Erhverv ApS | Odense S | 100% | 4.113.682 | -1.181.376 |
| BODA Estate ApS | Odense S | 100% | 489.775 | 127.506 |
| AMBO Ejendomsservice A/S | Odense S | 100% | 468.141 | -227.810 |
| AMVEST Capital ApS | Odense S | 100% | 1.114.572 | 1.031.093 |
| Ejendomsselskabet Læssøgade 8 ApS | Odense S | 100% | 204.022 | -78.435 |
| | | | <u>48.312.312</u> | <u>4.216.022</u> |

Noter til årsrapporten

| | 2015/16 | 2014/15 |
|---------------------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| | kr. | t.kr. |
| 5 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli | 5.086.106 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 1.716.010 | 5.086 |
| Afgang i årets løb | -11.000 | 0 |
| Overførsler i årets løb | -450.000 | 0 |
| Kostpris 30. juni | <u>6.341.116</u> | <u>5.086</u> |
| Værdireguleringer 1. juli | -200.856 | 0 |
| Årets opskrivninger, netto | 14.439.740 | 0 |
| Årets nedskrivninger, netto | 0 | -201 |
| Værdireguleringer 30. juni | <u>14.238.884</u> | <u>-201</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>20.580.000</u> | <u>4.885</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|--------------------------|----------|-------------------------|
| Bispebjerg Kollegiet A/S | Herlev | 47,04% |

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Reserve for opskriv- ninger | Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|-----------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------|-------------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Egenkapital 1. juli | 230.000 | 0 | 30.451.714 | 21.884.840 | 99.800 | 52.666.354 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 0 | -7.748.461 | -200.856 | 0 | -7.949.317 |
| Korrigeret egenkapital 1. juli | 230.000 | 0 | 22.703.253 | 21.683.984 | 99.800 | 44.717.037 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -99.800 | -99.800 |
| Årets opskrivning | 0 | 14.439.740 | 0 | 0 | 0 | 14.439.740 |
| Nettoeffekt af årets reservehenlæggelse | 0 | -200.856 | 0 | 200.856 | 0 | 0 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 851.888 | 0 | 0 | 851.888 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 1.227.909 | 2.885.851 | 101.200 | 4.214.960 |
| Egenkapital 30. juni | 230.000 | 14.238.884 | 24.783.050 | 24.770.691 | 101.200 | 64.123.825 |

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Selskabskapital 1. juli | 230.000 | 230.000 | 230.000 | 125.000 | 125.000 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 0 | 105.000 | 0 |
| Selskabskapital | 230.000 | 230.000 | 230.000 | 230.000 | 125.000 |

Noter til årsrapporten

7 Eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har afgivet en erklæring over for datterselskabet BODA Estate ApS om fortsat at støtte selskabet finansielt, således at denne til enhver tid kan opfylde alle forpligtelser over for sine kreditorer.

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvar.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for mellemværende med pengeinstitut i BODA Ejendomme A/S. Den samlede bankgæld i BODA Ejendomme A/S udgør pr. 30.06.2016 t.kr. 205.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AMVEST ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2015/16 valgt at ændre regnskabspraksis for indregning og måling af kapitalandele i associerede virksomheder. Selskabet har hidtil indregnet kapitalandele i associerede virksomheder til indre værdi. Ledelsen har besluttet, at man fremadrettet ønsker at anvende regnskabsbestemmelserne i ÅRL §41, der gør det muligt at opskrive kapitalandele i associerede virksomheder til dagsværdi. Det er ledelsens vurdering, at det giver et mere retvisende billede af selskabets finansielle stilling.

Ændringen af regnskabspraksis har påvirket årets resultat med TDKK 0, aktiverne med 6.490 TDKK og egenkapitalen med 6.490 TDKK. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Bortset fra ovenstående er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration 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 godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i datterselskaber måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for AMVEST ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til dagsværdi.

Såfremt der eksisterer et velfungerende og aktivt marked, opgøres dagsværdien på baggrund af markedets kursværdi. Såfremt der ikke eksisterer et velfungerende marked, og der ej heller kan opnås en tilnærmet salgsværdi, indregnes kapitalandele i associerede virksomheder til genanskaffelses- eller nettorealisationsværdien.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som "reserve for opskrivninger", i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostpris. Udbytter fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder 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 anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til kostpris.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserve for nettoopskrivning til dagsværdi i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

AMVEST ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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 andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.