



CHRISTENSEN  
KIERULFF  
ADVOKATFIRMAET A/S

AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE  
ApS  
Store Kongensgade 68, 1264 København K  
CVR-nr. 32 56 87 18  
Company reg. no. 32 56 87 18

# AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE

## ApS

Store Kongensgade 68, 1264 København K

CVR-nr. 32 56 87 18

Company reg. no. 32 56 87 18

### Årsrapport

*Annual report*

**1. september 2016 - 31. august 2017**

*1 September 2016 - 31 August 2017*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den  
*The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the*

15/2-18

Dirigent  
*Chairman of the meeting*

JOHN CAMPBELL



AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE



## Indholdsfortegnelse

### Contents

---

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<i>The independent auditor's reports</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	7
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. september 2016 - 31. august 2017</b>	
<i>Annual accounts 1 September 2016 - 31 August 2017</i>	
Resultatopgørelse	8
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	9
<i>Balance sheet</i>	
Noter	11
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	14
<i>Accounting policies used</i>	

---

*Notes to users of the English version of this document:*

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.



## Ledelsespåtegning *Management's report*

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 for AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 13. februar 2018  
*København K, 13 February 2018*

**Direktion**  
*Executive board*

Aidan Gallagher  
Direktør  
*Management*

The executive board has today presented the annual report of AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS for the financial year 1 September 2016 to 31 August 2017.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 August 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 1 September 2016 to 31 August 2017.

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

John Campbell  
Direktør  
*Management*



## Den uafhængige revisors erklæringer *The independent auditor's reports*

---

**Til anpartshaverne i AMHOLA (DENMARK)  
PANTEBREVE ApS**

### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**To the shareholders of AMHOLA  
(DENMARK) PANTEBREVE ApS**

### **Report on extended review of the annual accounts**

We have performed extended review of the annual accounts of AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS for the financial year 1 September 2016 to 31 August 2017. The annual accounts comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes, and they are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **The management's responsibility for the annual accounts**

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore, the management is responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts. We performed the extended review in accordance with the standard from the Danish Business Authority applicable on auditor's reports to small enterprises and in accordance with the standard from the Danish Institute of State Authorised Public Accountants applicable on extended review of annual accounts prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.



## Den uafhængige revisors erklæringer *The independent auditor's reports*

---

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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 virksomheden, 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.

This requires that we comply with the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and with the ethical requirements of the Danish Institute of State Authorised Public Accountants and that we plan and perform our audit procedures with the purpose of achieving moderate assurance as to our opinion on the annual accounts. Furthermore, it requires that we perform particularly required additional procedures with a view to achieving further assurance as to our opinion.

An extended review comprises procedures primarily comprising inquiries to the management and to other persons within the enterprise when appropriate, analytical procedures, and the particularly required additional procedures along with an evaluation of the achieved audit evidence.

The scope of the procedures performed during an extended review is less than in case of an audit, and consequently, we do not express any audit opinion on the annual accounts.



## Den uafhængige revisors erklæringer *The independent auditor's reports*

---

### **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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 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.

### **Opinion**

Based on the work performed, it is our opinion that the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 August 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 September 2016 to 31 August 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Statement on the management's review**

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our extended review of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the extended review, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.



**Den uafhængige revisors erklæringer**  
*The independent auditor's reports*

---

København, den 13. februar 2018  
*Copenhagen, 13 February 2018*

**Christensen Kjærulff**  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15 91 56 41  
*Company reg. no. 15 91 56 41*



John Mikkelsen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. 26748



## Selskabsoplysninger

### Company data

---

**Selskabet**  
*The company*

AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS  
Store Kongensgade 68  
1264 København K

CVR-nr.: 32 56 87 18

*Company reg. no.*

Regnskabsår: 1. september - 31. august

*Financial year: 1 September - 31 August*

**Direktion**  
*Executive board*

Aidan Gallagher, Direktør, *Management*  
John Campbell, Direktør, *Management*

**Revision**  
*Auditors*

Christensen Kjørulff  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Store Kongensgade 68  
1264 København K

**Modervirksomhed**  
*Parent company*

AMHOLA (DENMARK) HOLDING ApS





## **Ledelsesberetning** *Management's review*

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet omfatter forvaltning af den erhvervede pantebrevsportefølje.

### **The principal activities of the company**

Company's activities include management of the acquired mortgage portfolio.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

### **Development in activities and financial matters**

The management consider the results as not satisfactory.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

### **Events subsequent to the financial year**

After the year-end no events have occurred with a material effect on the Company's financial position.



**Resultatopgørelse 1. september - 31. august**  
***Profit and loss account 1 September - 31 August***

---

*All amounts in DKK.*

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b> <b><i>Gross profit</i></b>	<b>71.837</b>	<b>-28.405</b>
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1.785	442.556
1 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>-77.323</u>	<u>-438.007</u>
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Results before tax</i></b>	<b>-3.701</b>	<b>-23.856</b>
2 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	<u>171.940</u>	<u>-290.570</u>
<b>Årets resultat</b> <b><i>Results for the year</i></b>	<b><u>168.239</u></b>	<b><u>-314.426</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b> <b><i>Proposed distribution of the results:</i></b>		
Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i>	168.239	0
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	<u>0</u>	<u>-314.426</u>
<b>Disponeret i alt</b> <b><i>Distribution in total</i></b>	<b><u>168.239</u></b>	<b><u>-314.426</u></b>



**Balance 31. august**  
**Balance sheet 31 August**

---

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>	2017 kr.	2016 kr.
<u>Note</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		
3 Grunde og bygninger <i>Land and property</i>	2.678.800	0
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>2.678.800</u>	<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other securities and equity investments</i>	960.560	0
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>960.560</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Fixed assets in total</i>	<u><b>3.639.360</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	106.756	0
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	989	0
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>107.745</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	83.905	282.382
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Current assets in total</i>	<u><b>191.650</b></u>	<u><b>282.382</b></u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets in total</i>	<u><b>3.831.010</b></u>	<u><b>282.382</b></u>



**Balance 31. august**  
**Balance sheet 31 August**

---

All amounts in DKK.

<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>	2017	2016
Note	kr.	kr.
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		
4 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	500.000	500.000
5 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	3.306.010	-309.353
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Equity in total</i>	<b>3.806.010</b>	<b>190.647</b>
 <b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	0	66.735
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	0	66.735
Anden gæld <i>Other debts</i>	25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	25.000	25.000
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Liabilities in total</i>	<b>25.000</b>	<b>91.735</b>
 <b>Passiver i alt</b> <i>Equity and liabilities in total</i>	<b>3.831.010</b>	<b>282.382</b>
 <b>6 Eventualposter</b> <i>Contingencies</i>		



## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b> <i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial costs, group enterprises</i>	77.323	438.007
	<b>77.323</b>	<b>438.007</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b> <i>Tax on ordinary results</i>		
Årets regulering af udskudt skat <i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	-106.756	290.570
Regulering af tidligere års skat <i>Adjustment of tax for previous years</i>	-65.184	0
	<b>-171.940</b>	<b>290.570</b>
<b>3. Grunde og bygninger</b> <i>Land and property</i>		
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	2.678.800	0
<b>Kostpris 31. august 2017</b> <i>Cost 31 August 2017</i>	<b>2.678.800</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017</b> <i>Book value 31 August 2017</i>	<b>2.678.800</b>	<b>0</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b> <i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. september 2016 <i>Contributed capital 1 September 2016</i>	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>



## Noter Notes

---

All amounts in DKK.

	31/8 2017 kr.	31/8 2016 kr.
<b>5. Overført resultat</b>		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. september 2016		
<i>Results brought forward 1 September 2016</i>	-309.353	3.567.216
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	168.239	-314.425
Udloddet udbytte		
<i>Dividend</i>	0	-3.562.144
Koncerntilskud		
<i>Group contributions</i>	3.447.124	0
	<b>3.306.010</b>	<b>-309.353</b>

## 6. Eventualposter Contingencies

### Sambeskatning Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med AMHOL (DENMARK) HOLDING ApS, CVR-nr. 32568602 som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

*AMHOL (DENMARK) HOLDING ApS, company reg. no 32568602 being the administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and, as from the financial year 2012, unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.*

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

*As from 1 July 2012, the company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.*

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

*The jointly taxed enterprises' total, known net liability to the Danish tax authorities appears from the annual accounts of the administration company.*



## Noter

### Notes

---

*All amounts in DKK.*

**6. Eventualposter (fortsat)**

*Contingencies (continued)*

**Sambeskatning (fortsat)**

*Joint taxation (continued)*

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

*Any subsequent adjustments of corporate taxes or withheld taxes etc. may cause changes in the company's liabilities.*



## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

Årsrapporten for AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

The annual report for AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

### **Translation of foreign currency**

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.





## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

---

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelses tidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

In case the foreign group enterprises and associated enterprises meet the criteria for being independent units, the profit and loss accounts are translated by using an average exchange rate for the period in question, and the balance sheet items are translated by using the closing rate. Differences arising in connection with the translation of the equity of foreign group enterprises at the beginning of the year to the closing rate are recognised directly in the equity. The same goes for differences arising in connection with translation of the profit and loss accounts from average exchange rate to the closing rate.

At recognition of foreign group enterprises which are integrated units, the monetary items are translated by using the closing rate. Non monetary items are translated by using the exchange rate prevailing at the time of acquisition or at the time of the following depreciation or writedown of the asset. The items of the profit and loss account are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. However, items in the profit and loss account deriving from non monetary items are translated by using historical prices.

Currency adjustment of balances with group enterprises abroad that are considered part of the total investment in group enterprises are recognised directly in the equity. Likewise, foreign exchange gains and losses on loans and derived financial instruments for currency hedging independent group enterprises abroad are recognised in the equity.



## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

---

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Nettoomsætning omfatter indtægter ved indbetalinger på selskabets pantebreve.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

### The profit and loss account

#### Gross profit

Revenue comprises income from cash receipts at the company's mortgages.

Other operating income comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including gains on disposal of intangible and tangible fixed assets.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

#### Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Interest and other costs concerning loans for financing the production of intangible and tangible fixed assets and concerning the production period are not recognised in the cost of the fixed asset.

#### Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.



## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske 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 (fuld fordeling).

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises.

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

### **The balance sheet**

#### **Tangible fixed assets**

Land and buildings are measured at cost with addition of revaluations and with deduction of accrued depreciation and writedown. Land is not depreciated.

Land and buildings are revaluated on the basis of regular, independent evaluation of the fair value. The net revaluation at fair value adjustment is recognised directly on the equity after deduction of deferred tax and tied up in a particular revaluation reserve. Net impairment at fair value adjustments is recognised in the profit and loss account.

The basis of depreciation is cost with the addition of revaluations at fair value and with the deduction of expected residual value after the end of the useful life of the asset.

Reversal of previous revaluations and recognised deferred taxes concerning revaluations are recognised directly in the company's equity.



## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

---

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger frem adrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid og restværdier:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Bygninger <i>Buildings</i>	30 år/ <i>years</i>	20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Other tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will in the future be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.



## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

### **Financial fixed assets**

#### **Other securities and equity investments**

Other unlisted securities are measured at cost. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

#### **Debtors**

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

#### **Available funds**

Available funds comprise cash at bank and in hand.

#### **Corporate tax and deferred tax**

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies used*

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter op-stået inden for sambeskatningskredsen.

According to the rules of joint taxation, AMHOLA (DENMARK) PANTEBREVE ApS is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

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.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry-over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

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.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

### **Liabilities**

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.



## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til 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 afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Mortgage debt and bank debt are for instance measured at amortised cost. As to cash loans, this corresponds to the outstanding debt of the loan. For bond loans, the amortised cost corresponds to an outstanding debt calculated as the underlying cash value at the date of borrowing adjusted by amortisation of the market value adjustment on the date of the borrowing carried out over the repayment period.

Also capitalised residual leasing liabilities in connection with financial leasing contracts are recognised in the financial liabilities.

Liabilities relating to investment properties are measured at amortised cost.

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.