



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

NECTAR ASSET MANAGEMENT APS
EWALDSGADE 7, 2200 KØBENHAVN N
ÅRSRAPPORT
1. APRIL 2019 - 31. MARTS 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. august 2020

Peer Thomas Borg

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS Ewaldsgade 7 2200 København N
	CVR-nr.: 35 48 24 90 Stiftet: 30. august 2013 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. april 2019 - 31. marts 2020
Direktion	Peer Thomas Borg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 for NECTAR ASSET MANAGEMENT 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. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. august 2020

Direktion:

Peer Thomas Borg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

København, den 24. august 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ferass Hamade
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35441

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med administrations- og rådgivningsaktiviteter af primært ejendomsselskaber, herunder ejendomsudvikling, finansiel rådgivning og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019/2020 udviser et overskud på DKK 14,80 mio. og selskabets balance pr. 31. marts 2020 udviser en egenkapital på DKK 34,05 mio.

Regnskabsåret 2019/2020 anses som tilfredsstillende og har indfriet de finansielle forventninger for året. Ledelsen har stillet forslag om udbetaling af udbytte på DKK 20 mio. (DKK 12,5 mio. 2018/2019).

Nectar koncernen består tre selskaber:

Nectar Asset Management Ltd., Nectar Asset Management ApS og Nectar Management A/S. Koncernens samlede omsætning udgjorde i 2019/2020 i alt DKK 25,14 mio. (-22,17% y-o-y) og koncernens samlede overskud før afskrivninger og skat udgjorde DKK 18,16 mio. (+0,68% y-o-y), hvilket svarer til en overskudsgrad på 72% (2019/2020: 56%).

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Udbrud af Covid-19 har resulteret i en omfattende nedlukning af markeder hvor koncernen er aktiv. Flere af koncernens kunder ejer retail- og leisure ejendomme. Derfor forudser ledelsen, at Covid-19 vil have en samlet negativ påvirkning af koncernens indtjeningsgrundlag i 2020/2021. Det er endnu ikke muligt at kvantificere effekten af pandemien, men interne estimater forudser en direkte- eller indirekte negativ effekt på koncernens omsætning med DKK 2-3 mio. i 2020/2021.

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet yderligere begivenheder, der forventes at påvirke vurderingen af den finansielle stilling væsentligt i negativ retning.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens omsætning i 2020/2021 vil forventeligt bære præg af en lavere transaktionsvolumen og i højere grad baseres på koncernens faste management-honorarer. Koncernen medstiftede i 2018 Nectar Invest A/S, som etablerer nye investeringsfonde med fokus på det danske ejendomsmarked. Ledelsen forventer, at Nectar Invest A/S i de kommende år vil bidrage med 20-25% af koncernens samlede resultat.

Ledelsen forventer for det kommende regnskabsår at realisere en overskudsgrad på 40-45%.

RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		3.071.450	5.157.922
Personaleomkostninger.....	1	-1.324.218	-1.309.168
Af- og nedskrivninger.....		-24.480	-24.480
DRIFTSRESULTAT		1.722.752	3.824.274
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.....	2	13.475.731	10.662.333
Andre finansielle indtægter.....	3	54.486	5.278.184
Andre finansielle omkostninger.....		-204.293	-291.118
RESULTAT FØR SKAT		15.048.676	19.473.673
Skat af årets resultat.....	4	-252.793	-849.114
ÅRETS RESULTAT		14.795.883	18.624.559
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		20.000.000	12.500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		205.832	10.662.333
Overført resultat.....		-5.409.949	-4.537.774
I ALT		14.795.883	18.624.559

BALANCE 31. MARTS

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill.....		5.652	30.132
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	5.652	30.132
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		9.978.359	15.398.263
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		14.043.684	1.348.576
Andre værdipapirer.....		1.636.776	1.418.826
Finansielle anlægsaktiver.....	6	25.658.819	18.165.665
ANLÆGSAKTIVER.....		25.664.471	18.195.797
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		645.268	1.024.283
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		5.705.655	6.709.393
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		436.732	70.014
Andre tilgodehavender.....		583.375	559.210
Periodeafgrænsningsposter.....		475.729	319.291
Tilgodehavender.....		7.846.759	8.682.191
Likvide beholdninger.....		3.069.445	9.883.392
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.916.204	18.565.583
AKTIVER.....		36.580.675	36.761.380

BALANCE 31. MARTS

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		3.274.703	3.068.871
Overført resultat.....		10.695.644	16.105.593
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		20.000.000	12.500.000
EGENKAPITAL.....	7	34.050.347	31.754.464
Hensættelse til udskudt skat.....		4.037	1.042
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	475.628
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.037	476.670
Anden gæld.....		0	1.000.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	0	1.000.000
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	2.000.000	1.000.000
Gæld til pengeinstitutter.....		0	1.476.250
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		104.100	48.000
Selskabsskat.....		153.640	602.632
Anden gæld.....		268.551	403.364
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.526.291	3.530.246
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		2.526.291	4.530.246
PASSIVER.....		36.580.675	36.761.380
Eventualposter mv.	9		
Andre eventualforpligtigelser	10		

NOTER

	2019/20 kr.	2018/19 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 2 (2018/19: 3)			
Løn og gager.....	1.322.305	1.357.796	
Andre omkostninger til social sikring.....	5.846	-54.631	
Andre personaleomkostninger.....	-3.933	6.003	
	1.324.218	1.309.168	
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder			2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	7.825.623	9.513.757	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	5.650.108	1.148.576	
	13.475.731	10.662.333	
Andre finansielle indtægter			3
Finansielle indtægter i øvrigt.....	54.486	5.278.184	
	54.486	5.278.184	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	348.640	797.632	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-98.842	54.075	
Regulering af udskudt skat.....	2.995	-2.593	
	252.793	849.114	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Goodwill	
Kostpris 1. april 2019.....		138.875	
Kostpris 31. marts 2020.....		138.875	
Afskrivninger 1. april 2019.....		108.743	
Årets afskrivninger		24.480	
Afskrivninger 31. marts 2020.....		133.223	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020.....		5.652	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. april 2019.....	13.002.340	200.000	1.418.826
Tilgang.....	500.000	7.045.000	217.950
Kostpris 31. marts 2020.....	13.502.340	7.245.000	1.636.776
Opskrivninger 1. april 2019.....	2.922.295	1.148.576	0
Modregning i tilgodehavender.....	630.101	0	0
Udloddet resultat	-13.900.000	0	0
Årets resultat	8.326.623	5.650.108	0
Opskrivninger 31. marts 2020.....	-2.020.981	6.798.684	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. april 2019.	1.002.000	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	501.000	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. marts 2020.....	1.503.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020.....	9.978.359	14.043.684	1.636.776

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Ejerandel
Nectar Management A/S, København.....	500.000	100 %
BBS Loan ApS, København.....	50.000	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Ejerandel
Nectar Invest A/S, København.....	400.000	50 %
K/S Newport, København.....	10.150.000	43 %
Newport Komplementar ApS, København.....	125.000	43 %
Nectar Ragnagade Holdco ApS, København.....	100.000	50 %

NOTER

						Note
Egenkapital						7
	Selskabs-	Reserve for		Foreslået		
	kapital	nettoopsk.	Overført	udbytte for	I alt	
		efter indre	resultat	regnskabsåret		
		værdi				
		metode				
Egenkapital 1. april 2019.....	80.000	3.068.871	16.105.593	12.500.000	31.754.464	
Betalt udbytte.....				-12.500.000	-12.500.000	
Forslag til resultatdisponering..		205.832	-5.409.949	20.000.000	14.795.883	
Egenkapital 31. marts 2020....	80.000	3.274.703	10.695.644	20.000.000	34.050.347	
 Langfristede gældsforpligtelser						8
	31/3 2020	Afdrag	Restgæld	31/3 2019	Kortfristet	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	del primo	
Anden gæld.....	2.000.000	2.000.000	0	2.000.000	1.000.000	
	2.000.000	2.000.000	0	2.000.000	1.000.000	
 Eventualposter mv.						9
Kautions- og garantiforpligtelser				2020	2019	
				kr.	kr.	
Nectar Asset Mangement ApS har stillet en selvskyldnerkaution overfor K/S Focus-Bromley for dets mellemværende med sit pengeinstitut.....				882.500	882.500	
<p>Selskabet har endvidere stillet en selvskyldnerkaution over for K/S Hammersmith for dets mellemværende med sit pengeinstitut begrænset til 21,67% af mellemværendet.</p>						
<p>Hæftelse i sambeskatningen Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.</p>						
<p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Prius Investments ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.</p>						
 Andre eventualforpligtelser						10
<p>Selskabet har foretaget investeringer i projekter, hvor der er resthæftelser som beløber sig til 3.355 t.kr.</p>						
<p>Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. marts 2019.</p>						

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for NECTAR ASSET MANAGEMENT ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill indregnet i regnskabet afskrives over 7 år idet det vurderes, at dette afspejler den vurderede brugstid.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Andre kapitalandele og værdipapirer måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.