



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

SEVEN52 CAPITAL APS
HELSINKIGADE 29, 13. TH., 2150 NORDHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. august 2020

Nils Jansson

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Seven52 Capital ApS Helsinkigade 29, 13 th. 2150 Nordhavn
	CVR-nr.: 38 78 59 66
	Stiftet: 1. juli 2017
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Nils Jansson
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Seven52 Capital 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. august 2020

Direktion:

Nils Jansson

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Seven52 Capital ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Seven52 Capital ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med den indregnede earn-out på 440 mio. kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 19. august 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøæk Malmstrøm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21330

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med salg af finansielle aktiver i maj 2019 blev en del af vederlæggelsen til selskabet baseret på en earn-out-betaling. Ledelsen har optaget earn-out-betalingen til den forventede værdi, der er aftalt mellem parterne i forbindelse med transaktionen. Ved opgørelse af dagsværdien er den forventede earn-out-betaling kapitaliseret.

Den endelige earn-out-betaling opgøres på baggrund af avancen ved realisering af en større ejendomsportefølje centralt beliggende i København erhvervet i perioden 2017 til 2019 ejet af koncernen under Calder Investment S.á.r.l. Der er primært tale om boligejendomme. Det endelige beløb afhænger af en række faktorer på tidspunktet for realisering af ejendomsporteføljen. Det gælder primært udviklingen i ejendomsmarkedet i København, renteniveauet, optimering af porteføljen og driften af ejendommene, mulighed for udvidelse af kvadratmeter mv. Disse forhold bevirker, at der er en betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen forventer, at earn-out-betalingen kommer til udbetaling efter år 2021.

Den indregnede værdi, der er beregnet af køber af selskaberne, er gennemgået af både sælgers og købers rådgivere og er samtidig i overensstemmelse med indgået overdragelsesaftale mellem køber og sælger.

Værdien af earn-out-betalingen er indregnet som andre tilgodehavende under finansielle anlægsaktiver.

Ledelsen gør opmærksom på den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af earn-out-betalingen, herunder de ændringer som kan forekomme i værdien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i maj 2019 afhændet kapitalandelene i 360 North Property Management ApS, 360 North Asset Management ApS med tilhørende datterselskaber samt kapitalandele i Calder Investment S.á.r.l.

Afhændelsen har medført en avance på 574 mio. kr., hvoraf 440 mio. kr. består af en beregnet kapitaliseret earn-out, som forventes realiseret efter år 2021.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID-19. Det vurderes, at selskabets investeringer kan blive påvirket af udbruddet. Det er ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i økonomiske konsekvenser for det kommende regnskabsår. På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen har effekten været begrænset.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....		110.680.185	13.631.093
Eksterne omkostninger.....		-5.358.537	-276.674
DRIFTSRESULTAT.....		105.321.648	13.354.419
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		478.009.178	0
Andre finansielle indtægter.....	1	2.090.266	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-231.335	0
RESULTAT FØR SKAT.....		585.189.757	13.354.419
Skat af årets resultat.....	3	769.928	60.872
ÅRETS RESULTAT.....		585.959.685	13.415.291
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-7.413.467	13.631.093
Overført resultat.....		593.373.152	-215.802
I ALT.....		585.959.685	13.415.291

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre investeringsaktiver.....		1.908.000	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	1.908.000	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		9.847.618	13.731.093
Andre værdipapirer.....		94.996	10.000
Finansielle anlægsaktiver.....	5	9.942.614	13.741.093
ANLÆGSAKTIVER.....		11.850.614	13.741.093
Biologiske aktiver.....		1.772.347	0
Varebeholdninger.....		1.772.347	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		59.725.134	0
Andre tilgodehavender.....		440.060.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		1.702.046	4.641.317
Tilgodehavender.....		501.487.180	4.641.317
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		59.987.748	0
Værdipapirer.....		59.987.748	0
Likvide beholdninger.....		28.694.143	3.685
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		591.941.418	4.645.002
AKTIVER.....		603.792.032	18.386.095
PASSIVER			
Selskabskapital.....		100.000	100.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		6.217.626	13.631.093
Overført overskud.....		593.157.350	-215.802
EGENKAPITAL.....	6	599.474.976	13.515.291
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		3.284.938	5.359
Selskabsskat.....		932.118	4.580.445
Anden gæld.....		100.000	285.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.317.056	4.870.804
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		4.317.056	4.870.804
PASSIVER.....		603.792.032	18.386.095
Eventualposter mv.	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Andre finansielle indtægter			1
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.053.168	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.037.098	0	
	2.090.266	0	
 Andre finansielle omkostninger			 2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	50.528	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	180.807	0	
	231.335	0	
 Skat af årets resultat			 3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-60.872	
Regulering af udskudt skat.....	-769.928	0	
	-769.928	-60.872	
 Materielle anlægsaktiver			 4
		Andre investerings- aktiver	
Tilgang.....		1.908.000	
Kostpris 31. december 2019.....		1.908.000	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		1.908.000	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....	100.000	10.000
Tilgang.....	3.822.380	94.996
Afgang.....	-100.000	-10.000
Kostpris 31. december 2019.....	3.822.380	94.996
Opskrivninger 1. januar 2019.....	13.631.093	0
Udloddet resultat	-8.775.000	0
Årets opskrivninger	1.361.533	0
Opskrivninger 31. december 2019.....	6.217.626	0
Afskrivninger på goodwill.....	192.388	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....	192.388	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	9.847.618	94.996

Goodwill

Seven52 Capital ApS har erhvervet kapitalandele i Seven52 Management ApS og Seven52 HoldCo ApS i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 900 tkr. Goodwill af årets køb udgør 962 tkr.

Egenkapital

6

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	100.000	13.631.093	-215.802	13.515.291
Forslag til resultatdisponering.....		-7.413.467	593.373.152	585.959.685
Egenkapital 31. december 2019.....	100.000	6.217.626	593.157.350	599.474.976

Eventualposter mv.

7

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 932 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

8

I forbindelse med salg af finansielle aktiver i maj 2019 blev en del af vederlæggelsen til selskabet baseret på en earn-out-betaling. Ledelsen har optaget earn-out-betalingen til den forventede værdi, der er aftalt mellem parterne i forbindelse med transaktionen. Ved opgørelse af dagsværdien er den forventede earn-out-betaling kapitaliseret.

Den endelige earn-out-betaling opgøres på baggrund af avancen ved realisering af en større ejendomsportefølje centralt beliggende i København erhvervet i perioden 2017 til 2019 ejet af koncernen under Calder Investment S.å.r.l. Der er primært tale om boligejendomme. Det endelige beløb afhænger af en række faktorer på tidspunktet for realisering af ejendomsporteføljen. Det gælder primært udviklingen i ejendomsmarkedet i København, renteniveauet, optimering af porteføljen og driften af ejendommene, mulighed for udvidelse af kvadratmeter mv. Disse forhold bevirker, at der er en betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen forventer, at earn-out-betalingen kommer til udbetaling efter år 2021.

Den indregnede værdi, der er beregnet af køber af selskaberne, er gennemgået af både sælgers og købers rådgivere og er samtidig i overensstemmelse med indgået overdragelsesaftale mellem køber og sælger.

Værdien af earn-out-betalingen er indregnet som andre tilgodehavende under finansielle anlægsaktiver.

Ledelsen gør opmærksom på den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af earn-out-betalingen, herunder de ændringer som kan forekomme i værdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Seven52 Capital ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre investeringsaktiver måles til kostpris.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige 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 overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder 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 underbalance.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på anskaffelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle 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.

Varebeholdninger

Biologiske omsætningsaktiver måles ved første indregning til kostpris og ved efterfølgende måling til dagsværdi.

Dagsværdien er den værdi, som beholdningen forventes at kunne indbringe ved en transaktion mellem uafhængige parter.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

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. Skyldig og tilgodehavende 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 på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.