



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

FORTIN MADREJON A/S
SKAARUPGAARD 59, TOLNE, 9870 SINDAL
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. april 2020

Eva Jørgensen

CVR-NR. 29 60 82 29

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	Fortin Madrejon A/S Skaarupgaard 59 Tolne 9870 Sindal
	CVR-nr.: 29 60 82 29 Stiftet: 15. maj 2006 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Hougaard, formand Sten Uggerhøj Erik Møller Nielsen Claus Ewers
Direktion	Samuel Waldorph Andreassen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank Vestergade 21, 1. sal 9300 Sæby
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Fortin Madrejon A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sindal, den 22. april 2020

Direktion:

Samuel Waldorph Andreasen

Bestyrelse:

Henrik Hougaard
Formand

Sten Uggerhøj

Erik Møller Nielsen

Claus Ewers

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Fortin Madrejon A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fortin Madrejon A/S 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.

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.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Frederikshavn, den 22. april 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24638

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består af investering i og udvikling af jord i Paraguay. Datterselskabet Fortin Madrejon S.A.'s aktiviteter består i kvægdrift samt hermed beslægtede aktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør -14.359 tkr. Ledelsen anser resultatet for ikke tilfredsstillende.

Resultatet er påvirket af en samlet valutakursregulering på - 4.351 tkr.

To på hinanden følgende svigtede regntider indenfor 12 måneder har ført til tørke i regionen hvor selskabets aktiviteter foregår. Dette har haft en stor negativ indflydelse på årets resultat.

Dagværdien er i 2019 opskrevet med netto 5.817 tkr. over egenkapitalen.

Farmen udgør 16.982 ha jord og på statustidspunktet 8.189 stykker kvæg.

Den samlede dagsværdi af jordarealer samt etablering og udvikling heraf er indregnet i balancen pr. 31. december 2019 med i alt 48.534 tkr. hvortil kommer investeringer via datterselskabet.

Etablering og udvikling af arealerne i Paraguay finansieres ved den indskudte egenkapital og lånekapital fra aktionærene.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Corona krisen (COWID-19) har endnu ikke haft en væsentlig indflydelse på aktiviteten i Paraguay. På nuværende tidspunkt er det endnu uklart hvilken indflydelse Corona virus (COWID-19) vil have på markedsefterspørgsel og industrien generelt. Vi følger situationen nøje og tager de nødvendige tiltag i forhold til aktiviteten i Paraguay.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet yderligere begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabets væsentligste risiko er knyttet til, at aktiviteterne foregår i Paraguay. Etablering og udvikling af arealerne samt driften fremadrettet er dermed underlagt udenlandsk lovgivning og forhold i øvrigt.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
DRIFTSRESULTAT		-933.654	-453.681
Indtægter af kapitalandele.....		-12.929.258	6.868
Andre finansielle indtægter.....	2	2.804.334	3.402.982
Andre finansielle omkostninger.....		-3.468.518	-4.614.599
RESULTAT FØR SKAT		-14.527.096	-1.658.430
Skat af årets resultat.....	3	168.404	272.444
ÅRETS RESULTAT		-14.358.692	-1.385.986
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-14.358.692	-1.385.986
I ALT		-14.358.692	-1.385.986

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Jordarealer, etablering og udvikling af kvægfarm.....		48.534.273	42.141.419
Materielle anlægsaktiver.....	4	48.534.273	42.141.419
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	5.828.224
Finansielle anlægsaktiver.....	5	0	5.828.224
ANLÆGSAKTIVER.....		48.534.273	47.969.643
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	6	41.737.942	45.111.640
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.000	14.000
Periodeafgrænsningsposter.....		13.237	34.978
Tilgodehavender.....		41.753.179	45.160.618
Likvider.....		48.009	18.156
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		41.801.188	45.178.774
AKTIVER.....		90.335.461	93.148.417
PASSIVER			
Aktiekapital.....		2.038.956	2.038.956
Reserve for opskrivninger.....		18.168.356	12.350.859
Overført overskud.....		-16.357.843	-1.769.294
EGENKAPITAL.....	7	3.849.469	12.620.521
Hensættelse til udskudt skat.....		3.995.845	3.588.892
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.995.845	3.588.892
Anden gæld.....		82.352.271	76.893.130
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	82.352.271	76.893.130
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		62.500	45.874
Anden gæld.....		75.376	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		137.876	45.874
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		82.490.147	76.939.004
PASSIVER.....		90.335.461	93.148.417
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

			Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 0 (2018: 0)			
Selskabet foretager kun passiv investering og har ingen ansatte.			
	2019 kr.	2018 kr.	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.682.238	1.420.093	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.122.096	1.982.889	
	2.804.334	3.402.982	
Skat af årets resultat			3
Regulering af udskudt skat.....	-168.404	-272.444	
	-168.404	-272.444	
Materielle anlægsaktiver			4
		Jordarealer, etablering og udvikling af kvægfarm	
Kostpris 1. januar 2019.....		23.658.027	
Kostpris 31. december 2019.....		23.658.027	
Opskrivninger 1. januar 2019.....		14.690.664	
Udskudt skat primo, korrektion.....		3.792.728	
Årets opskrivninger		6.392.854	
Opskrivninger 31. december 2019.....		24.876.246	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		48.534.273	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....		23.658.027	
Dagsværdien af jordarealer mv. fastlægges ved anvendelse af aktuelle markedsværdier for sammenlignelige arealer, der er handlet eller udbudt til salg eller alternativt ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand.			
Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden.			

NOTER

		Note
Finansielle anlægsaktiver		5
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2019.....	12.519.894	
Kostpris 31. december 2019.....	12.519.894	
Opskrivninger 1. januar 2019.....	-6.691.670	
Valutakursregulering.....	-324.506	
Årets opskrivninger	-5.598.367	
Egenkapitalbevægelser.....	94.649	
Opskrivninger 31. december 2019.....	-12.519.894	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	0	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)		
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat
		Ejerandel
Fortin Madrejón (Paraguay) S.A., Paraguay.....	-7.330.891	-12.929.261
		100 %
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		6
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder forfalder senere end 1 år efter balancedagen.		
Egenkapital		7
	Reserve for netto opsk. efter indre	
	Aktiekapital	Reserve for værdis metode
	opskrivninger	Overført overskud
		I alt
Egenkapital 31. december 2018	2.038.956	0
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....	12.350.859	-2.263.865
Korrigeret egenkapital		
1. januar 2019.....	2.038.956	12.350.859
Årets tilgang.....	5.817.497	0
Valutakursregulering.....		-1.769.294
Andre reguleringer.....		12.620.521
Forslag til resultatdisponering..		5.817.497
		-324.506
		-324.506
		94.649
		94.649
		-14.358.692
		-14.358.692
Egenkapital		
31. december 2019.....	2.038.956	18.168.356
		0
		-16.357.843
		3.849.469

NOTER

						Note
Langfristede gældsforpligtelser						8
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Anden gæld.....	82.352.271	0	82.352.271	76.893.130	0	
	82.352.271	0	82.352.271	76.893.130	0	
 Eventualposter mv.						 9
Ingen.						
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser						 10
Ingen.						

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Fortin Madrejon A/S for 2019 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.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Opskrivningshenlæggelsen vedrørende anlægsaktiverne var primo ikke præsenteret særskilt på egenkapitalen. Dette er korrigeret jf. note 7. Fejlen har ingen resultateffekt eller effekt på den samlede egenkapital i indeværende eller sidste år.

Udskudt skat af anlægsaktiver var primo modregnet på anlægsaktiverne. Dette er korrigeret således udskudt skat primo på 3.792.728 kr. er præsenteret som udskudt skat under hensættelser.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Lejeindtægt ved udlejning af arealer i Paraguay til datterselskabet er periodiseret således, at den dækker regnskabsåret.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til rejser, konsulenter, administration mv.

Dagsværdiregulering af jordarealer mv.

Værdiregulering af jordarealer mv. indregnes på egenkapitalen. Nye investeringer i arealer og forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi af aktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer og eventuelle investeringer i yderligere areal.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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

Jordarealer samt etablering og udvikling af kvægfarm måles til dagsværdi svarende til handelsværdi. Etablering og udvikling af kvægfarm omfatter anlæg af veje, vandreservoir, klargøring af græsarealer, omkostninger til tilladelser, lønninger til ansatte mv. Ændringer i dagsværdien indregnes på egenkapitalen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af aktuelle markedsværdier for sammenlignelige arealer, der er handlet eller udbudt til salg eller alternativt ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger samt med tillæg af eventuelle opskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0%

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

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.

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 acontoskatte.

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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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 nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.