

Retail Brazil 1 ApS

Åhusene 6

8382 Hinnerup

CVR-nr. 32666256

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.05.2017

Dirigent

Navn: Mark Eskild Hartwig

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Retail Brazil 1 ApS

Åhusene 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 32666256

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 70228777

Hjemmeside: www.exactinvest.dk

E-mail: info@exactinvest.dk

Bestyrelse

Henrik Jessen Enderlein, formand

Mark Eskild Hartwig

Martin Nymark Hansen

Direktion

Kurt Benny Kahla

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Retail Brazil 1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 26.04.2017

Direktion

Kurt Benny Kahla

Bestyrelse

Henrik Jessen Enderlein
formand

Mark Eskild Hartwig

Martin Nymark Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Retail Brazil 1 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Retail Brazil 1 ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 til note 1, hvori usikkerhed ved indregning og måling af tilgodehavender og kapitalandele i tilknyttede virksomheder er beskrevet. Indregning og måling er baseret på en række væsentlige forudsætninger, og vi har ikke fundet anledning til at anfægte ledelsens vurderinger. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende disse 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 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, bedviste 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 26.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at finansiere fast ejendom/projektudvikling i Brasilien – enten ved direkte investering eller ved indirekte investering gennem et brasiliansk datterselskab – samt andre beslægtede investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 3.395 t.kr. mod et underskud på 10.763 t.kr. sidste år. Årets resultat betragtes som utilfredsstillende.

Resultat er negativt påvirket af, at der er taget højde for, at salget i 2013 af en del af projektselskabet bag North Shopping Sobral (NSS) bliver tilbageført primo 2017, da køber stadig ikke har været i stand til at overholde hverken de oprindelige eller de genforhandlede betalingsvilkår. Derfor er det opførte tilgodehavende nedskrevet til værdien af de andele i datterselskabet, der tilbageføres i 2017. Denne nedskrivning udgør 8.785 t.kr. inkl. kursregulering.

Selskabet har efter regnskabsårets udløb solgt 2% af projektselskabet bag NSS, hvilket har dannet grundlag for en værdiregulering af denne kapitalinteresse, som har påvirket resultatet positivt.

Når overdragelserne er endeligt effektueret i 2017, vil selskabet eje 53,55% af projektselskabet bag NSS.

De manglende betalinger for salget i 2013 og det øgede ejerskab som følge af ophævelsen af aftalen primo 2017 medfører et pres på likviditeten i selskabet, som selskabet vil løse igennem tilførsel af egen- eller fremmedkapital i 1. halvår 2017, delvis salg af ejerandele samt ved genforhandling af afdragsvilkårene for banklånene i NSS.

Ejerkredsen bag NSS har også i 2016 haft stærkt fokus på drift og udvikling af NSS, og selv under den fortsatte recession i brasiliansk økonomi er det lykkedes at performe bedre end branchen på en række punkter, med fremgang i omsætning og antal besøgende samt en højere udlejningsprocent end gennemsnittet for nyåbnede shoppingcentre i Brasilien.

Sammenligningstillene for resultatopgørelsen er korrigeret som følge af, at nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i 2015 var indregnet direkte på egenkapitalen. Korrektionen har medført, at årets resultat for 2015 i sammenligningstillene er reduceret med 4.425 t.kr. Egenkapital og balancesum er samlet set upåvirket af korrektionen. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for yderligere omtale heraf.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i henhold til anvendt regnskabspraksis til dagsværdi. Den indregnede dagsværdi af datterselskabet Retail Brasil 1 Ltda. er behæftet med usikkerhed, som beskrives i note 1, hvortil vi henviser.

Selskabets andre tilgodehavender er indregnet på baggrund af dagsværdien af kapitalandelene, der modtages retur i 2017 mod indfrielse af tilgodehavendet. Dagsværdien er behæftet med usikkerhed, som beskrives i note 1, hvortil vi henviser.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten, udover de ovenfor nævnte.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(204.993)	(139.217)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.726.162	(4.425.250)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.594.555	0
Andre finansielle indtægter		0	3.928.623
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(1.047.316)
Andre finansielle omkostninger		<u>(9.298.473)</u>	<u>(7.992.322)</u>
Resultat før skat		(4.182.749)	(9.675.482)
Skat af årets resultat	2	<u>787.480</u>	<u>(1.087.480)</u>
Årets resultat		<u>(3.395.269)</u>	<u>(10.762.962)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.395.269)</u>	<u>(10.762.962)</u>
		<u>(3.395.269)</u>	<u>(10.762.962)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.002.577	4.947.745
Udskudt skat		0	300.000
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>8.002.577</u>	<u>5.247.745</u>
Anlægsaktiver		<u>8.002.577</u>	<u>5.247.745</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.376.209	6.564.159
Andre tilgodehavender		14.450.765	23.954.018
Periodeafgrænsningsposter		0	16.923
Tilgodehavender		<u>22.826.974</u>	<u>30.535.100</u>
Likvide beholdninger		<u>21.635</u>	<u>62</u>
Omsætningsaktiver		<u>22.848.609</u>	<u>30.535.162</u>
Aktiver		<u>30.851.186</u>	<u>35.782.907</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000.000	50.000.000
Overført overskud eller underskud		(19.214.718)	(15.819.449)
Egenkapital		<u>30.785.282</u>	<u>34.180.551</u>
Skyldig selskabsskat		0	1.087.480
Anden gæld		65.904	514.876
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>65.904</u>	<u>1.602.356</u>
Gældsforpligtelser		<u>65.904</u>	<u>1.602.356</u>
Passiver		<u>30.851.186</u>	<u>35.782.907</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000.000	(15.819.449)	34.180.551
Årets resultat	0	(3.395.269)	(3.395.269)
Egenkapital ultimo	50.000.000	(19.214.718)	30.785.282

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i henhold til anvendt regnskabspraksis til dagsværdi. Der eksisterer ikke et aktivt velfungerende marked for handel med selskabets kapitalandele. Ledelsen har indregnet kapitalandelene til en skønnet dagsværdi på 8.003 t.kr. på baggrund af skønnede værdier af aktiver og passiver i datterselskabet Retail Brazil 1 Ltda., hvoraf det væsentligste udgør ejerandelen i shoppingcentret North Shopping Sobral. Værdien af denne ejerandel er opgjort på baggrund af en gennemført handel (svarende til en ejerandel på 2%) foretaget mellem shoppingcentrets investorer i 2017. Ledelsen vurderer, at handlen er gennemført på markedsvilkår, hvorfor værdiansættelsen i forbindelse hermed vurderes at være udtryk for dagsværdien af North Shopping Sobral. Den indregnede dagsværdi er behæftet med væsentlig usikkerhed.

Selskabet har andre tilgodehavender vedrørende salg af andel af investering i North Shopping Sobral. Salget tilbageføres i 2017 som følge af, at køber har misligholdt de aftalte betalingsvilkår. På baggrund heraf er tilgodehavendet pr. 31. december 2016 værdiansat med baggrund i dagsværdien af kapitalandelene, der modtages retur i 2017 mod indfrielse af tilgodehavendet, med udgangspunkt i ovenstående værdiansættelse, hvorfor værdiansættelsen af andre tilgodehavender er behæftet med væsentlig usikkerhed. Værdiansættelsen har medført, at tilgodehavende i 2016 er nedskrevet med 8.785 t.kr. inkl. valutakursregulering.

Selskabet, hvori investeringen i shoppingcentret North Shopping Sobral er placeret, har et løbende likviditetsbehov, som p.t. er uafdækket. Der arbejdes på en række forskellige løsninger, hvormed ledelsen forventer, at likviditetsbehovet afdækkes, og at investeringen indfrier det forventede potentiale. Såfremt likviditetsbehovet ikke afdækkes, vil ovenstående værdiansættelser i sagens natur være forbundet med yderligere usikkerhed.

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	504.697
Ændring af udskudt skat	300.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	(1.087.480)	582.783
	(787.480)	1.087.480

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Udskudt skat kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	21.283.989	300.000
Afgange	0	(300.000)
Kostpris ultimo	21.283.989	0
Opskrivninger primo	(16.336.244)	0
Udbytte	(671.330)	0
Dagsværdireguleringer	3.726.162	0
Opskrivninger ultimo	(13.281.412)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.002.577	0

Der henvises til note 1 for omtale om usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstillene for resultatopgørelsen er korrigeret som følge af, at nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder til genindvindingsværdi i 2015 var indregnet direkte på egenkapitalen. Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter selskabets regnskabspraksis til dagsværdi med opskrivning direkte over egenkapitalen. I 2015 blev der foretaget en nedskrivning af kapitalandelene med 4.425 t.kr. til under den oprindelige kostpris, og denne nedskrivning blev indregnet direkte på egenkapitalen. Korrektionen har medført, at regnskabsposten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" i resultatopgørelsen for 2015 er reduceret med 4.425 t.kr., hvilket har medført, at årets resultat for 2015 i sammenligningstillene tilsvarende er reduceret med 4.425 t.kr. Egenkapital og balancesum er samlet set upåvirket af korrektionen.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder samt eventuelle nedskrivninger.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter, kursreguleringer mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger, kursreguleringer mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabssakt fordels mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab til dagsværdi via løbende værdiregulering i henhold til årsregnskabslovens § 41. Indregning af indtægter fra tilknyttede virksomheder foretages på baggrund af årets modtagne udbytte og eventuelle nedskrivninger.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat og opgjort kildeskat på udenlandske overførsler.