

FORENINGEN EUROPEAN RETAIL under frivillig likvidation

Adelgade 15, 2

1304 København K

CVR-nr. 27⁴⁹~~92~~2797

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15. juni 2017

Dirigent



Frantz Palludan

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Likvidators beretning	2
Likvidators påtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Totalindkomstopgørelse	7
Balance	8
Noter	9

Selskabsoplysninger

Selskab

FORENINGEN EUROPEAN RETAIL under frivillig likvidation

Adelgade 15, 2

1304 København K

Telefon: 33 18 68 68

Telefax: 33 18 68 69

CVR-nr.: 27492797

Stiftet: 18. december 2003

Hjemstedskommune: København

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Likvidator

Advokat Frantz Palludan

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Likvidators beretning

Hovedaktivitet

Foreningen har til formål enten selv eller via kontrollerede selskaber at erhverve fast ejendom i Europa med henblik på udlejning af disse inden for detail markedet. Foreningen, og de af selskabet kontrollerede selskaber, kan som led heri sælge aktier i datterselskaberne, og datterselskaberne kan foretage løbende køb og salg af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Foreningen er trådt i frivillig likvidation.

Foreningen realiserede i 2016 et resultat på TDKK -236 mod TDKK 0 i 2015.

Likvidator anser årets resultat for utilfredsstillende.

Foreningen er den 2. juni 2016 blevet afnoteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Finansielt beredskab

Koncernen har ikke selvstændigt et tilstrækkeligt finansielt beredskab, men har med de finansielle kreditorer aftalt, at koncernens løbende forpligtelser honoreres, og at der i nødvendigt omfang vil ske en oprulning af renter til de finansielle kreditorer, således at driftskreditorer er sikret, og at der i et tilstrækkeligt omfang sker eftergivelse af gæld, således at Foreningens frivillige likvidation kan gennemføres.

Forventet udvikling

Foreningen forventes frivilligt likvideret i løbet af 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke Foreningens finansielle stilling.

Likvidators påtegning

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for FORENINGEN EUROPEAN RETAIL under frivillig likvidation.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Likvidators beretning indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og foreningens finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18. maj 2017

Likvidator

Frantz Palludan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i FORENINGEN EUROPEAN RETAIL under frivillig likvidation

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Vi har revideret årsregnskabet for FORENINGEN EUROPEAN RETAIL under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af foreningen 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 note 1 i regnskabet (Grundlag for regnskabets aflæggelse), hvoraf det fremgår, at ledelsen med de finansielle kreditorer har aftalt, at foreningens forpligtelser honoreres, således at foreningens løbende drift og likviditet til betaling af driftskreditorer er sikret. Dette forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om foreningens mulighed for at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

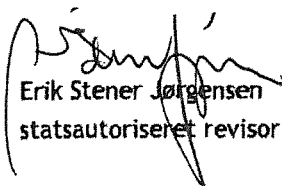
Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

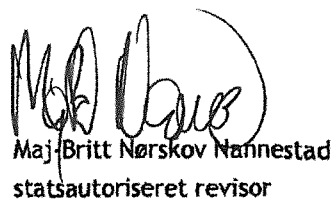
- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. 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 foreningens 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 regnskabet 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 foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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 foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

København, den 18. maj 2017
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31


Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor


Maj-Britt Nørskov Nannestad
statsautoriseret revisor

Totalindkomstopgørelse

1. januar – 31. december
DKK 1.000

Note	2016	2015
Administrationsomkostninger	-2.817	-5.477
Driftsresultat	-2.817	-5.477
4 Nedskrivning af kapitalandele	6.021	-15.597
2 Finansielle indtægter	1.136	27.850
3 Finansielle omkostninger	-4.576	-6.776
Resultat før skat	-236	0
Skat af årets resultat	0	0
Totalindkomst i alt	-236	0
Forslag til resultatdisponering:		
Totalindkomst	-236	0
Fremført resultat	-465.250	-465.250
Resultat til udlodning	-465.486	-465.250
Udlodning 0,00% (2015 0,00%)	0	0
Fremført til næste år	-465.486	-465.250

Balance

Aktiver 31. december

DKK 1.000

Note	2016	2015
AKTIVER		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	7.141
5 Koncerninterne pante- og gældsbreve	0	0
Koncernmellemværender	0	0
Likvide beholdninger	14	349
Aktiver i alt	14	7.490
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
6 Foreningskapital	465.250	465.250
Overført overskud	-465.486	-465.250
7 Investorerne formue i alt	-236	0
Hensættelser		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Hensættelser i alt	0	0
Gældsforpligtelser		
8 Kreditinstitutter	0	6.100
Anden gæld	250	1.390
Gældsforpligtelser i alt	250	7.490
Passiver i alt	14	7.490

9 ØKONOMISKE FORPLIGTELSE SAMT EVENTUALFORPLIGTELSE OG EVENTUALAKTIVER

10 NÆRTSTÅENDE PARTER

Noter

DKK 1.000

Note

2016 2015

1 GRUNDLAG FOR REGNSKABETS AFLÆGGELSE

De senere års regnskab er aflagt under forudsætning af, at der er indgået en bankaftale som tilsikrer likviditet til afhændelse af koncernens ejendomme og herefter ultimativt Foreningen, idet restgælden til de finansielle kreditorer på det tidspunkt vil blive eftergivet. Derfor er årsregnskabet aflagt under forudsætning af foreningen i 2017 vil kunne afvikles ved en solvent likvidation.

2 FINANSIELLE INDTÆGTER

Renter af tilgodehavender i datterselskaber	799	9.568
Regulering af finansieringsgæld, investeringsejendomme	0	18.282
Andre finansielle indtægter	337	0
I alt	1.136	27.850

3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER

Renter af bank- og prioritetsgæld	4.575	4.679
Renter af gæld til datterselskaber	0	1.912
Valutakurstab	0	183
Øvrige finansieringsomkostninger	1	2
I alt	4.576	6.776

4 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER

Anskaffelsesværdi		
Samlet anskaffelsesværdi 1. januar	191.196	159.069
Tilgang i året	0	32.127
Anskaffelsesværdi 31. december	191.196	191.196
Samlet nedskrivning		
Samlet nedskrivning 1. januar	-184.055	-120.070
Årets nedskrivning	-7.141	-15.597
Overført til nedskrivning af koncernmellemværender	0	-48.388
Regulering 31. december	-191.196	-184.055
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	7.141

Navn	Hjemsted	Ejerandel
EUROPEAN RETAIL HOLDING A/S under frivillig likvidation	København, Danmark	100 %

Noter

DKK 1.000

Note

	2016	2015
5 KONCERNINTERNE PANTE- OG GÆLDSBREVE		
Samlet anskaffelsværdi 1. januar	77.500	155.500
Årets afgang	-77.500	-78.000
Samlet anskaffelsværdi 31. december	0	77.500
Samlet nedskrivning 1. januar	-77.500	-80.750
Nedskrivning på koncerninterne pante- og gældsbreve tilbageført	77.500	3.250
Samlet nedskrivning 31. december	0	-77.500
Koncerninterne pante- og gældsbreve pr. 31. december	0	0
6 FORENINGSKAPITAL		
Foreningsbeviser		
Antal foreningsbeviser 1. januar	4.652.502	4.652.502
Indløsning af foreningsbeviser	0	0
Kapitalforhøjelse ved kontant indbetaling	0	0
Antal foreningsbeviser 31. december	4.652.502	4.652.502

Der er ikke knyttet særlige rettigheder til foreningsbeviserne.

Medlemmernes indløsningsret er ophævet på grund af Foreningens likvidation.

Foreningskapitalen består af 4.652.502 foreningsbeviser á 100 kr. Alle foreningsbeviser er fuldt indbetalte. Foreningsbeviserne er ikke opdelt i klasser og der er ikke knyttet særlige rettigheder til foreningsbeviserne.

Noter

DKK 1.000

Note

	2016	2015
7 INVESTORERNES FORMUE		
Foreningskapital pr. 1. januar	465.250	465.250
Årets tilgang	0	0
Foreningskapital pr. 31. december	465.250	465.250
Overført resultat pr. 1. januar	-465.250	-465.250
Årets resultat	-236	0
Overført resultat pr. 31. december	-465.486	-465.250
Investorerens formue pr. 31. december	-236	0

8 KREDITINSTITUTTER

Gæld til kreditinstitutter udgør nominelt 63.236 TDKK, og er på balancedagen opsagt til indfrielse. Der er i 2013 indgået aftale med de finansielle kreditorer om, at de eftergiver den del af deres respektive tilgodehavender, som der ikke er dækning for efter en realisation af de respektive ejendomme. Som følge heraf er gælden reguleret til nutidsværdien af det beløb, som de respektive kreditorer i henhold til den indgåede aftale kan forvente at blive berettiget til at få tilbagebetalt ved realisation af de respektive ejendomme. Det forventede beløb er opgjort på grundlag af de realiserede salgspriser.

9 ØKONOMISKE FORPLIGTELSER SAMT EVENTUALFORPLIGTELSER OG EVENTUALAKTIVER

Foreningen har afgivet selvskyldnerkaution for koncernselskabernes gæld til bank- og finansieringsinstitutter.

Foreningen har pantsat aktierne i European Retail Holding A/S til fordel for Foreningens pengeinstitut.

Foreningen european retail har i 2016 haft en investerings- og administrationsaftale med PATRIZIA Fund Management A/S.

Noter

DKK 1.000

Note

10 NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses selskaber i Koncernen european retail og european retails likvidator.

En af foreningens advokatforbindelser er Nielsen Nørager, hvor likvidator er medejer.

Det samlede advokathonorar for 2016 udgør MDKK 2,2 vedrørende generel bistand (2015: MDKK 4,4).

Foreningens långivning til tilknyttede virksomheder pr. 31. december fremgår af note 4. Herudover har Foreningen kortfristede mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Forrentning af mellemværende med tilknyttede virksomheder fremgår af note 1 og 2.

Herudover har der ikke i året været gennemført transaktioner med nærtstående parter.

Noter

Note

11 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for FORENINGEN EUROPEAN RETAIL under frivillig likvidation aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkendt i EU. Årsrapporten præsenteres i danske kroner (DKK).

Som følge af selskabets aktuelle situation er det valgt at vise aktiverne i likviditetsorden.

Foreningen aflægges ikke koncernregnskab med henvisning til årsregnskabslovens § 110.

Der har ikke været ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til 2015.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Foreningen har implementeret de standarder og fortolkninger, som træder i kraft for 2016. Ændringer af relevans for foreningen omfatter IFRS 10 vedrørende konsolidering, ændring af IAS 32 vedrørende modregning af finansielle aktiver og forpligtelser og IFRIC 21 vedrørende offentlige afgifter. Implementering af disse ændringer har ikke givet anledning til ændringer af anvendt regnskabspraksis.

Standarder og fortolkningsbidrag, der er udstedt men endnu ikke trådt i kraft

Foreningen har valgt ikke at indarbejde bemærkninger herom, da selskabet er i likvidation, og det derfor ikke har relevans for selskabet, da det ikke vil påvirke årsregnskabet.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen på det tidspunkt, hvor fordele og risici overgår til virksomheden. Overgang af fordele og risici for investeringsejendomme finder sædvanligvis sted på overtagelsesdagen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når Koncernen 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.

Regnskabet aflægges med udgangspunkt i det historiske kostpris-princip. 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 totalindkomstopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Øvrige værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i totalindkomstopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i Koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i 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 betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i totalindkomstopgørelsen som finansielle poster. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser. Anlægsaktiver, som måles til dagsværdi, omregnes til balancedagens kurser.

Ved omregning til præsentationsvaluta for dattervirksomheder med anden funktionel valuta end DKK, omregnes totalindkomstopgørelserne til DKK til gennemsnitlige valutakurser for månederne, i det omfang disse ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til DKK til balancedagens valutakurser. Kursforskelle opstået ved denne omregning indregnes i totalindkomsten.

Totalindkomstopgørelse for foreningen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration samt tab på debitorer.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele Fortjeneste eller tab ved afhændelse af datterselskaber opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, inklusive omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i totalindkomstopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, resultat af rentesikring, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta mv. samt værdiregulering af gæld

Aktieudlodninger fra datterselskaber indregnes i totalindkomstopgørelsen på det tidspunkt, udlodninger er vedtaget på det udlodningsgivende selskabs generalforsamling.

Skat

Foreningen european retail beskattes som udloddende investeringsforening jf. ligningslovens § 16 C og er derfor ikke selvstændig skattepligtig, idet Foreningens skattepligtige resultat udloddes og beskattes hos ejerne af foreningsbeviserne.

Resultat til udlodning

Det udlodningspligtige resultat (minimumsudlodningen) opgøres i overensstemmelse med bestemmelser i vedtægterne og skattelovgivningen. Udlodningen omfatter renter, valutakursgevinster og -tab samt udlodninger, samt visse avancer i andre driftsindtægter. I udlodningsbeløbet fragår administrationsomkostninger.

I forbindelse med emissioner og indløsninger beregnes en udlodningsregulering således, at udlodningsprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner og indløsninger.

Udlodningsprocent fastsættes i forhold til foreningsbevisernes pålydende værdi. Overskydende beløb overføres til udlodning næste år.

Totalindkomstopgørelse

Lejeindtægter

Lejeindtægter fra lejere indregnes i totalindkomstopgørelsen for den periode, indtægten vedrører. Lejers betaling af forbrugsomkostninger modregnes ejendomsomkostninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter de til ejendommens drift direkte henførbare omkostninger, herunder reparation og vedligeholdelse, el, varme, ejendomsskatter, forsikring, vicevært mv. i det omfang disse omkostninger ikke er betalt af lejerne.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration. Gevinst og tab ved salg og værdireguleringer af investeringsejendomme. Årets værdireguleringer samt nettogevinst eller tab ved salg indregnes som særskilt post i totalindkomstopgørelsen som en del af den ordinære drift.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta mv. samt værdiregulering af gæld.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i totalindkomstopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse.

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

Balancen for foreningen**Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Såfremt Foreningen har en retlig eller faktisk forpligtigelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance indregnes denne under forpligtelser.

Nedskrivningstest foretages når den bogførte værdi overstiger datterselskabets værdi af aktiver og forpligtelser.

Koncerninterne pante- og gældsbreve samt tilgodehavender

Tilgodehavenderne måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivning foretages på individuelt niveau.

Investorerens formue

En eventuel udlodning indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Den foreslåede udlodning for regnskabsåret vises som en særskilt post under investorerens formue.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser omfatter bankgæld, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv. Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.