



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

STORE KONGENSGADE 68
POSTBOKS 9015
1022 KØBENHAVN K

CVR: 15 91 56 41

TLF: 33 30 15 15

FAX: 33 13 19 91

E-MAIL: CK@CK.DK

WEB: WWW.CK.DK


SJM Europe A/S

CVR-nr. 10 09 72 58

Årsrapport

1. januar - 31. december 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juli 2014.



Kristian Andersen
Dirigent



Christensen Kjaerulff er medlem af Nexia International
- et internationalt netværk af uafhængige revisions- og konsulentvirksomheder.

RGD RevisorGruppen Danmark



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	14



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for SJM Europe A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juli 2014

Direktion


Nils Henrik Stokke

Bestyrelse

Normann H. Cahan


Kristian Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SJM Europe A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SJM Europe A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden modificere vores konklusion henviser vi til regnskabets note 1, hvori ledelsen redegør for selskabets finansielle stilling samt forudsætninger for aflæggelse af årsrapporten under going concern princippet, jf. selskabet har realiseret et underskud i regnskabsåret, og hele selskabskapitalen er tabt pr. 31. december 2013, hvilket indikerer en usikkerhed omkring selskabets muligheder for at fortsætte driften.

Uden at modificere vores konklusion henviser vi desuden til note 7, hvori ledelsen oplyser om baggrunden for nedskrivning af selskabets kapitalandele i og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder til kr. 0.

Uden at modificere vores konklusion henviser vi endelig til note 12, hvori ledelsen oplyser om verserende sag med tidligere samarbejdspartner og den hertil knyttede usikkerhed.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi skal oplyse, at selskabet ikke har udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved selskabets ledelse kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 7. juli 2014

CHRISTENSEN KJÆRULFF

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Sven-Erik Vejlbj
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	SJM Europe A/S Bredgade 65, 3 1260 København K
	CVR-nr.: 10 09 72 58
	Stiftet: 2. oktober 2002
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 11. regnskabsår
Bestyrelse	Normann H. Cahan Kristian Andersen
Direktion	Nils Henrik Stokke
Revision	CHRISTENSEN KJÆRULFF, statsautoriseret revisionsaktieselskab



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter omfatter forhandling af og tilbehør til dame- og herrebeklædning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 3,9 mio. kr. mod 3,6 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1,4 mio. kr. mod -2,5 mio. kr. sidste år.

Pr. 31. december 2013 har selskabet tabt hele selskabskapitalen, og den finansielle situation er omtalt i note 1 til regnskabet.

Desuden henvises til note 7 og note 12 til regnskabet, hvori er omtalt væsentlige forhold vedrørende selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt verserende sag med tidligere samarbejdspartner.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bruttofortjeneste	3.910.153	3.566.246
2 Personaleomkostninger	-463.535	-300.981
3 Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.219	-2.834.635
Andre eksterne omkostninger	-4.183.740	-3.151.708
Resultat før finansielle poster	-746.341	-2.721.078
Andre finansielle indtægter	878.416	308.373
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.397.800	0
4 Andre finansielle omkostninger	-178.672	-99.950
Resultat før skat	-1.444.397	-2.512.655
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-1.444.397	-2.512.655
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for dagsværdi af investeringsaktiver	-574.500	-187.500
Disponeret fra overført resultat	-869.897	-2.325.155
Disponeret i alt	-1.444.397	-2.512.655



Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anlægsaktiver			
5	Goodwill	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	9.219
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>9.219</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.635.300
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>1.635.300</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>1.644.519</u>
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	507.554	215.075
	Varebeholdninger i alt	<u>507.554</u>	<u>215.075</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.907.867	1.520.757
	Igangværende arbejder for fremmed regning	165.000	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	357.302
	Andre tilgodehavender	<u>418.325</u>	<u>141.194</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>2.491.192</u>	<u>2.019.253</u>
	Likvide beholdninger	<u>242.858</u>	<u>335.511</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.241.604</u>	<u>2.569.839</u>
	Aktiver i alt	<u>3.241.604</u>	<u>4.214.358</u>



Balance 31. december

Passiver		
Note	2013	2012
Egenkapital		
8 Virksomhedskapital	500.000	500.000
9 Reserve for dagsværdi af investeringsaktiver	0	574.500
10 Overført resultat	-20.738.796	-19.294.399
Egenkapital i alt	-20.238.796	-18.219.899
Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	19.296.276	20.174.692
Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.296.276	20.174.692
Gæld til pengeinstitutter	847.801	223.905
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.316.697	2.032.596
Anden gæld	19.626	3.064
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.184.124	2.259.565
Gældsforpligtelser i alt	23.480.400	22.434.257
Passiver i alt	3.241.604	4.214.358
11 Pansætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Eventualposter		
13 Nærtstående parter		



Noter

1. Going concern

Selskabet har tabt hele hele selskabskapitalen pr. 31. december 2013.

Moderselskabet Byron Hill Investments Ltd. har afgivet tilbagetrædelseserklæring i forhold til pengeinstitut og selskabets øvrige kreditorer vedrørende lån på tUSD 3.565 (tDKK 19.296).

Primo juli 2014 er selskabets kassekreditfacilitet på 500 tDKK udnyttet med ca. 360 tDKK, og selskabets anlægs lån er i løbet af første halvår 2014 afdraget i overensstemmelse med lånevilkår.

Ledelsen forventer, at selskabets nuværende kreditfaciliteter hos pengeinstitut kan opretholdes, og kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at servicere selskabets kortfristede gældsforpligtelser, efterhånden som de forfalder.

På ovenstående baggrund aflægger ledelsen årsrapporten under going concern princippet.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	405.861	260.389
Andre omkostninger til social sikring	11.934	7.984
Personaleomkostninger i øvrigt	45.740	32.608
	<u>463.535</u>	<u>300.981</u>
3. Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på goodwill	0	2.816.887
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.219	17.748
	<u>9.219</u>	<u>2.834.635</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	10.182
Andre renteomkostninger	178.672	89.768
	<u>178.672</u>	<u>99.950</u>



Noter

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
5. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2013	<u>37.558.500</u>	<u>37.558.500</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>37.558.500</u>	<u>37.558.500</u>
Afskrivninger 1. januar 2013	-37.558.500	-34.741.613
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>-2.816.887</u>
Afskrivninger 31. december 2013	<u>-37.558.500</u>	<u>-37.558.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>0</u>	<u>0</u>
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2013	<u>115.440</u>	<u>115.440</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>115.440</u>	<u>115.440</u>
Afskrivninger 1. januar 2013	-106.221	-88.473
Årets afskrivninger	<u>-9.219</u>	<u>-17.748</u>
Afskrivninger 31. december 2013	<u>-115.440</u>	<u>-106.221</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>0</u>	<u>9.219</u>



Noter

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2013	1.060.800	760.800
Tilgang i årets løb	<u>337.000</u>	<u>300.000</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>1.397.800</u>	<u>1.060.800</u>
Nedskrivninger 1. januar 2013	574.500	762.000
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-187.500
Tab kapitalandele	<u>-1.972.300</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2013	<u>-1.397.800</u>	<u>574.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>0</u>	<u>1.635.300</u>

Posten vedrører selskabets kapitalandele i datterselskabet Travellersshop A/S, som optages til estimeret dagsværdi.

Der er på nuværende tidspunkt ikke udarbejdet en revideret årsrapport for Travellersshop A/S for regnskabsåret 2013. Der er desuden væsentlig usikkerhed om datterselskabets evne til at fortsætte driften, og den estimerede dagsværdi af kapitalandele er pr. 31. december 2013 nedskrevet til kr. 0.

Årets nedskrivning på i alt 1.972 tDKK er delvis ført direkte over egenkapitalen med 575 tDKK (tilbageførsel af opskrivning) og delvis ført over resultatopgørelsen med 1.398 tDKK (nedskrivning udover tidligere opskrivning).

Tilgodehavende hos Travellersshop A/S på 666 tDKK pr. 31. december 2013 er endvidere nedskrevet til kr. 0, og nedskrivningen er ført over resultatopgørelsen under posten andre eksterne omkostninger.

Datterselskabet har forberedt stævning mod tidligere samarbejdspartner med krav om erstatning på i alt 5,6 mio. DKK. Sagens udfald må vurderes som usikkert.

8. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2013	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>



Noter

	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2012</u>
9. Reserve for dagsværdi af investeringsaktiver		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2013	574.500	762.000
Resultatandel	<u>-574.500</u>	<u>-187.500</u>
	<u>0</u>	<u>574.500</u>
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2013	-19.294.399	-16.781.744
Årets overførte overskud eller underskud	-869.897	-2.325.155
Regulering af dagsværdi af kapitalandel	<u>-574.500</u>	<u>-187.500</u>
	<u>-20.738.796</u>	<u>-19.294.399</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 500 t.kr.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet er part i en verserende sag, hvor en tidligere samarbejdspartner har stævnet selskabet. Sagen vedrører levering af varer til USA, og den maksimale risiko for selskabet i forhold til bogførte værdier pr. 31. december 2013 kan opgøres til ca. 463 tDKK. Der er usikkerhed knyttet til udfaldet af den verserende sag, men det er imidlertid ledelsens forventning, at selskabet vil få medhold i sagen.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.



Noter

13. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Byron Hill Investments Ltd, England



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SJM Europe A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt eksterne omkostninger.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-8 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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 af og nedskrivninger.



Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til estimeret dagsværdi. Årets opskrivning af dagsværdi indregnes direkte under egenkapitalen, og eventuel nettoopskrivning bindes på posten reserve for dagsværdi af investeringsaktiver. Tilbageførsel af tidligere opskrivning indregnes tillige direkte på egenkapitalen. Eventuel nedskrivning udover tidligere opskrivning driftsføres.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter SJM Europe A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.



Anvendt regnskabspraksis

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.