



Exact Group A/S

Åhusene 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 28508840

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.06.2024

Matias Bøje
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Exact Group A/S

Åhusene 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 28508840

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Telefonnummer: 70228777

Hjemmeside: www.exactgroup.dk

E-mail: info@exactinvest.dk

Bestyrelse

Jesper Andersen, formand

Svend Aage Linde

Martin Nymark Hansen

Direktion

Martin Nymark Hansen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Exact Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 28.06.2024

Direktion

Martin Nymark Hansen
direktør

Bestyrelse

Jesper Andersen
formand

Svend Aage Linde

Martin Nymark Hansen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Exact Group A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Exact Group A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Silkeborg, den 28.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Lise Hillersborg Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne49053

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i ejendomsudvikling samt investeringer inden for private equity, private debt og ejendomme. Derudover via datterselskab forvaltning af investeringsselskaber samt at strukturere og investere i lån til danske virksomheder via Exact Lending låneinvesteringsplatform.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et underskud på 96 t.kr og anses for tilfredsstillende.

For 2024 forventer selskabet væsentlig forbedret resultat. Koncernen har arbejdet med udvikling og forvaltning siden 2005 og har udviklet og solgt mere end 4.000 ejendomsenheder globalt. Udvikling og investering foretages baseret på lokalt kendskab og via lokale kontorer med en høj grad af hands-on.

Koncernen og ressourcer

Koncernen består af ca. 25 medarbejdere fordelt udover Europa, Brasilien og Colombia. Selskabet er agilt struktureret og arbejder på tværs af værdikæder, aktivklasser og områder. Selskabet har i en lang årrække arbejdet med equity og debt transaktioner, og har de seneste år øget dette fokus indenfor vedvarende energi, herunder bl.a. solceller, batterianlæg mm. i hhv. egen-udvikling samt transaktions- og formidlingsregi. Brasilien har i 2023 krævet tunge ressourcer fra koncernen både ift. kapital og arbejdstimer, hvilket er gået udover udviklingen af strategiplan og andre strategiske vigtige tiltag i 2023.

Risici

Selskabet er via datterselskaber, låneinvestering og kapitalandele i særdeleshed eksponeret mod Brasilien. Markedet og valutaudviklingen i Brasilien har derfor en vigtig påvirkning på selskabet, og dette er en eksponering og risiko, der søges nedbragt og bedre balanceret på tværs forretningsben og geografier fra 2024.

Forventninger til markeder

I Brasilien og Colombia generelt forventer vi at renterne vil falde og afsætningsvilkårene vil blive bedre indenfor ejendomme samtidig med øget aktivitet i vedvarende energi. For Europa er vores forventning til markedet hverken positive eller negative. Vi regner med vores niche-markeds produkter som private debt og batterianlæg vil have nogenlunde og gode markedsvilkår.

Tæt på markedet og hands-on

Strukturering af finansieringsløsninger til og i samarbejde med vores samarbejdspartnere er en vigtig årsag til, at vi hele tiden er tæt på markedet og øger volumen af partnere. At hjælpe virksomheder og projekter med finansieringsløsninger og kapitalfremskaffelse er stadigvæk et vigtigt ben i selskabet, og produktet oplever pæn efterspørgsel fra investorer.

ESG, Governance og fokus på vores omgivelser

Selskabet har et højt og detaljeorienteret fokus på at påvirke dets omgivelser positivt herunder bl.a. direkte via investeringer, skabe arbejdspladser samt forskellige sociale udviklings- og uddannelsesstiltag. Selskabet arbejder med en høj detaljegråd for at sikre, at vi gør en positiv forskel, hvor der er stort behov. Både økonomiske og tidsmæssige ressourcer blev igen i 2023 allokeret til dette fra selskabet og via dets udenlandske datterselskaber samt medarbejdere.

Selskabet fokuserer på nøgleværdier som transparens og stærke langvarige relationer, hvilket anses for essentielt i branchen på den lange bane. I en verden, der hurtigt udvikler sig, søger Selskabet ligeledes hele tiden at udvikle sig, men altid inden for de områder, hvor selskabet har nøglekompetencer for at sikre bedst mulige resultat. Selskabet har fokus på at være transparent og forståeligt, i en verden, hvor tingene kan virke komplekse og u håndgribelige.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(568.693)	(592.039)
Personaleomkostninger	1	(1.784.352)	(2.061.907)
Driftsresultat		(2.353.045)	(2.653.946)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.627.298	6.946.865
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(4.497)	215.945
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		26.634	3.009.286
Andre finansielle indtægter	2	2.503.036	1.761.746
Andre finansielle omkostninger	3	(3.138.427)	(3.685.535)
Resultat før skat		(339.001)	5.594.361
Skat af årets resultat	4	243.259	1.295.866
Årets resultat		(95.742)	6.890.227
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(95.742)	6.890.227
Resultatdisponering		(95.742)	6.890.227

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	5	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.211.343	16.882.142
Kapitalandele i associerede virksomheder		492.796	1.666.554
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.815.943	4.928.334
Andre tilgodehavender		648.000	3.053.554
Finansielle aktiver	6	26.168.082	26.530.584
Anlægsaktiver		26.168.082	26.530.584
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.413.963	1.734.517
Andre tilgodehavender	7	22.630.697	17.712.050
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		243.259	1.295.866
Periodeafgrænsningsposter		39.355	66.209
Tilgodehavender		27.327.274	20.808.642
Likvide beholdninger		93.734	1.537.161
Omsætningsaktiver		27.421.008	22.345.803
Aktiver		53.589.090	48.876.387

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	8	3.164.704	3.164.704
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.275.448	13.946.247
Overført overskud eller underskud		10.640.281	13.363.321
Egenkapital		31.080.433	30.474.272
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	8.000.000
Feriepengeforpligtelser		102.625	99.100
Anden gæld		614.366	1.700.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	716.991	9.799.100
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	13.324.493	4.247.957
Bankgæld		3.873.534	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		22.584	24.280
Leverandører af varer og tjenesteydelser		83.994	47.741
Gæld til tilknyttede virksomheder		68.391	755.954
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.591.257	630.460
Anden gæld		827.413	2.896.623
Kortfristede gældsforpligtelser		21.791.666	8.603.015
Gældsforpligtelser		22.508.657	18.402.115
Passiver		53.589.090	48.876.387
Eventualaktiver	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.164.704	13.946.247	13.363.321	30.474.272
Valutakursreguleringer	0	701.903	0	701.903
Årets resultat	0	2.627.298	(2.723.040)	(95.742)
Egenkapital ultimo	3.164.704	17.275.448	10.640.281	31.080.433

Noter

1 Personalemkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	1.661.137	1.924.778
Pensioner	106.544	119.326
Andre omkostninger til social sikring	16.671	17.803
	1.784.352	2.061.907
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	3

2 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	66.436	141.651
Renteindtægter i øvrigt	147	0
Øvrige finansielle indtægter	2.436.453	1.620.095
	2.503.036	1.761.746

3 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	2.021	7.823
Renteomkostninger i øvrigt	7.877	0
Dagsværdireguleringer	1.814.436	2.055.462
Øvrige finansielle omkostninger	1.314.093	1.622.250
	3.138.427	3.685.535

4 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Refusion i sambeskatning	(243.259)	(1.295.866)
	(243.259)	(1.295.866)

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	41.618
Kostpris ultimo	41.618
Af- og nedskrivninger primo	(41.618)
Af- og nedskrivninger ultimo	(41.618)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	2.935.895	1.906.631	19.064.456	3.053.554
Overførsler	0	(750.000)	750.000	0
Tilgange	0	0	506.150	100.000
Afgange	0	0	0	(2.505.554)
Kostpris ultimo	2.935.895	1.156.631	20.320.606	648.000
Opskrivninger primo	13.946.247	(240.077)	(14.136.122)	0
Valutakursreguleringer	701.903	0	0	0
Overførsler	0	(419.261)	419.261	0
Andel af årets resultat	2.627.298	(4.497)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(1.787.802)	0
Opskrivninger ultimo	17.275.448	(663.835)	(15.504.663)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.211.343	492.796	4.815.943	648.000

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Exact Invest A/S	Favrskov	A/S	100,00
Exact Ejendomme ApS	Favrskov	ApS	100,00
Exact Group Insaat Ithalat Ihracat Turizm Ticaret Ltd.	Tyrkiet	Ltd. Sti.	100,00

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
EGM A/S	Favrskov	A/S	20,00

7 Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavende indgår tilgodehavende hos Exact Brazil A/S. Selskabet har pant i en række aktiver, og pantets værdi vurderes at overstige værdien af tilgodehavendet.

8 Egne kapitalandele

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Exact Group A/S	720.744	720.744	27,05	4.200.000
Erhvervede kapitalandele	720.744	720.744	27,05	
Exact Group A/S	720.744	720.744	27,05	
Beholdning af egne kapitalandele	720.744	720.744	27,05	

Egne aktier er købt i 2021 som led i omstrukturering i ejerkredsen

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	12.124.493	3.047.957	0	0
Feriepengeforpligtelser	0	0	102.625	102.625
Anden gæld	1.200.000	1.200.000	614.366	0
	13.324.493	4.247.957	716.991	102.625

10 Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 6,3 mio.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet, idet det ikke forventes at kunne udnyttes inden for en kortere årrække.

11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Martin Nymark Holding ApS administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden gæld er der stillet sikkerhed i egne aktier.

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, med enkelte reklassifikationer.

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.

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 eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte, værdireguleringer o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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