



Exact Group A/S

Åhusene 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 28508840

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.06.2025

Matias Bøje
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2024	8
Balance pr. 31.12.2024	9
Egenkapitalopgørelse for 2024	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Exact Group A/S

Åhusene 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 28508840

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

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 01.01.2024 - 31.12.2024 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. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 26.06.2025

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 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 26.06.2025

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 aktiviteter omfatter investeringer i ejendomme, vedvarende energi samt unoterede værdipapirer.

Koncernens aktiviteter omfatter:

- ejendomsudvikling
- vedvarende energi udvikling
- forvaltning af investeringsselskaber
- strukturering af finansiering.

Koncernen har arbejdet med ejendomsudvikling og forvaltning siden 2005. I perioden er der udviklet og solgt mere end 4.000 ejendomme.

Igennem det 50%-ejede selskab E&B Renewables ApS udvikles projekter indenfor vedvarende energi i Europa med fokus på BESS (batterianlæg). Der har i regnskabsåret været stor aktivitet i dette regi med en høj grad af involvering fra Exact-koncernens side.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud på 7.439 t.kr. og årets resultat efter skat 12.605 t.kr. Dette anses for tilfredsstillende.

Baseret på koncernens positive aktiviteter i Danmark har ledelsen vurderet det retvisende at aktivere det skattemæssige underskud. Aktiveringen påvirker selskabet resultat positivt med 5.107 t.kr. Det er ledelsens vurdering aktivet vil kunne udnyttes indenfor de kommende 3 år.

Koncernen og ressourcer

Koncernen består af ca. 25 medarbejdere i Danmark, Spanien, Brasilien og Colombia. En organisation der arbejder på tværs af værdikæder, aktivklasser og geografi.

Selskabet har i en lang årrække arbejdet med equity og debt transaktioner, og har de seneste år øget fokus indenfor vedvarende energi.

Der har i 2024 desuden været højt fokus på eksekvering af igangværende aktiviteter i Brasilien og Colombia indenfor ejendomme. Dette har også betydet stort ressourceforbrug relateret til understøttelse af selskaber under forvaltning.

Risici

Selskabet er via datterselskaber, låneinvestering og kapitalandele eksponeret mod Brasilien og i mindre omfang Colombia. Markeds- og valutaudviklingen i Brasilien og Colombia har derfor en betydelig påvirkning på Selskabet. Eksponering og risici søges løbende nedbragt samt balanceret på tværs forretningsområder og geografisk allokering.

Forventninger til markeder

I Brasilien og Colombia forventer vi faldende renter og inflation. Det er forventning at disse forhold vil understøtte forbedrede afsætningsvilkårene indenfor ejendomme

For Danmark og Europa er forventningerne neutrale indenfor ejendomme samt stigende indenfor BESS. Ift. transaktion-volumen af equity og debt forventes markedsvilkårene neutrale ift. koncernens aktiviteter.

Tæt på markedet

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 element hos selskabet. Dette er samtidig et produkt, der oplever pæn efterspørgsel fra investorer.

Selskabet anvender aktivt markedskendskab til identificering af unikke mulighed, hvor time-to-market er et nøgleelement.

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 sociale udviklings- og uddannelsesstiltag. Selskabet arbejder med en høj detaljegrad for at sikre, at det gør en positiv forskel, hvor der er stort behov og hvor selskabet er tilstede. Både økonomiske og tidsmæssige ressourcer blev igen i 2024 allokeret til dette fra selskabet og via dets udenlandske datterselskaber samt medarbejdere.

Specielt et børnehjem for udsatte mindreårige piger i Fortaleza, Brasilien har haft stort fokus igen i år.

Selskabet fokuserer desuden på nøgleværdier som transparens og stærke langvarige relationer, hvilket anses for essentielt i branchen på den lange bane.

I en verden, der hastigt 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 uhåndgribelige.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		3.316.866	(568.693)
Personaleomkostninger	1	(2.261.621)	(1.784.352)
Driftsresultat		1.055.245	(2.353.045)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.985.523	2.627.298
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		201.360	(4.497)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	26.634
Andre finansielle indtægter	2	2.820.880	2.503.036
Andre finansielle omkostninger	3	(1.623.890)	(3.138.427)
Resultat før skat		7.439.118	(339.001)
Skat af årets resultat	4	5.166.060	243.259
Årets resultat		12.605.178	(95.742)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		12.605.178	(95.742)
Resultatdisponering		12.605.178	(95.742)

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	5	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.087.779	20.211.343
Kapitalandele i associerede virksomheder		714.365	492.796
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.082.924	4.815.943
Andre tilgodehavender		272.800	648.000
Finansielle aktiver	6	28.157.868	26.168.082
Anlægsaktiver		28.157.868	26.168.082
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.575.569	4.413.963
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.125.000	0
Udskudt skat	7	5.166.060	0
Andre tilgodehavender	8	25.714.285	22.630.697
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	243.259
Periodeafgrænsningsposter		45.506	39.355
Tilgodehavender		37.626.420	27.327.274
Likvide beholdninger		843.051	93.734
Omsætningsaktiver		38.469.471	27.421.008
Aktiver		66.627.339	53.589.090

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	9	3.164.704	3.164.704
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.154.746	17.275.448
Overført overskud eller underskud		18.257.074	10.640.281
Egenkapital		39.576.524	31.080.433
Feriepengeforpligtelser		105.721	102.625
Anden gæld		0	614.366
Langfristede gældsforpligtelser	10	105.721	716.991
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	13.310.719	13.324.493
Bankgæld		5.034.442	3.873.534
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.372	22.584
Leverandører af varer og tjenesteydelser		67.033	83.994
Gæld til tilknyttede virksomheder		68.211	68.391
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.414.491	3.591.257
Anden gæld		3.045.826	827.413
Kortfristede gældsforpligtelser		26.945.094	21.791.666
Gældsforpligtelser		27.050.815	22.508.657
Passiver		66.627.339	53.589.090
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2024

	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	17.275.448	10.640.281	31.080.433
Valutakursreguleringer	0	(4.109.087)	0	(4.109.087)
Årets resultat	0	4.988.385	7.616.793	12.605.178
Egenkapital ultimo	3.164.704	18.154.746	18.257.074	39.576.524

Noter

1 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	2.086.371	1.661.137
Pensioner	151.740	106.544
Andre omkostninger til social sikring	23.510	16.671
	2.261.621	1.784.352
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	2

2 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.500	66.436
Renteindtægter i øvrigt	0	147
Øvrige finansielle indtægter	2.818.380	2.436.453
	2.820.880	2.503.036

3 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	15.773	0
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	2.021
Renteomkostninger i øvrigt	27.500	7.877
Dagsværdireguleringer	103.018	1.814.436
Øvrige finansielle omkostninger	1.477.599	1.314.093
	1.623.890	3.138.427

4 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring af udskudt skat	(5.166.060)	0
Refusion i sambeskatning	0	(243.259)
	(5.166.060)	(243.259)

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	1.156.631	20.320.606	648.000
Tilgange	0	20.000	1.370.001	0
Afgange	0	0	(4.184.078)	(375.200)
Kostpris ultimo	2.935.895	1.176.631	17.506.529	272.800
Opskrivninger primo	17.275.448	(663.835)	(15.504.663)	0
Valutakursreguleringer	(4.109.087)	0	0	0
Andel af årets resultat	4.985.523	201.569	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(103.020)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	4.184.078	0
Opskrivninger ultimo	18.151.884	(462.266)	(11.423.605)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.087.779	714.365	6.082.924	272.800

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 Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiver vedr. skattemæssige fremførbare underskud. Selskab forventer, at disse kan anvendes inden for en årrække på 3-5 år.

8 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.

9 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

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	12.705.426	12.124.493	0	0
Feriepengeforpligtelser	0	0	105.721	105.721
Anden gæld	605.293	1.200.000	0	0
	13.310.719	13.324.493	105.721	105.721

11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Martin Nymark Holding ApS administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.

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 nettorealiseringsværdi 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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.

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 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 kapitalandelenes nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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