Deloitte.



Exact Group A/S

Åhusene 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 28508840

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.06.2023

Matias Bøje
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2022	7
Balance pr. 31.12.2022	8
Egenkapitalopgørelse for 2022	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Exact Group A/S
Åhusene 6
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 28508840
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022
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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 28.06.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorers 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 revisorers 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 årsregnskabsloven.

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

Silkeborg, den 28.06.2023

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**(592.039)**	**(444.964)**
Personaleomkostninger	1	(2.061.907)	(1.072.311)
Driftsresultat		**(2.653.946)**	**(1.517.275)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.946.865	3.580.725
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		215.945	330.056
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		3.009.286	3.859.187
Andre finansielle indtægter	2	1.761.746	866.503
Andre finansielle omkostninger	3	(3.685.535)	(2.581.840)
Resultat før skat		**5.594.361**	**4.537.356**
Skat af årets resultat	4	1.295.866	220.000
Årets resultat		**6.890.227**	**4.757.356**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		6.890.227	4.757.356
Resultatdisponering		**6.890.227**	**4.757.356**

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	5	**0**	**0**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.882.142	8.720.183
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.666.554	2.618.486
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.928.334	9.914.432
Andre tilgodehavender		3.053.554	1.223.493
Finansielle aktiver	6	**26.530.584**	**22.476.594**
Anlægsaktiver		**26.530.584**	**22.476.594**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.734.517	5.862.606
Andre tilgodehavender		17.712.050	9.517.290
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.295.866	220.000
Periodeafgrænsningsposter		66.209	39.146
Tilgodehavender		**20.808.642**	**15.639.042**
Likvide beholdninger		**1.537.161**	**801.106**
Omsætningsaktiver		**22.345.803**	**16.440.148**
Aktiver		**48.876.387**	**38.916.742**

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	7	3.164.704	3.164.704
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.946.247	5.784.294
Overført overskud eller underskud		13.363.321	13.419.953
Egenkapital		**30.474.272**	**22.368.951**
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.000.000	0
Feriepengeforpligtelser		99.100	74.201
Anden gæld		1.700.000	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	**9.799.100**	**3.074.201**
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	4.247.957	4.958.995
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		24.280	75
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.741	53.085
Gæld til tilknyttede virksomheder		755.954	79.819
Gæld til associerede virksomheder		0	52.153
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		630.460	5.088.160
Anden gæld	9	2.896.623	3.241.303
Kortfristede gældsforpligtelser		**8.603.015**	**13.473.590**
Gældsforpligtelser		**18.402.115**	**16.547.791**
Passiver		**48.876.387**	**38.916.742**
Eventualaktiver	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	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	5.784.294	13.419.953	22.368.951
Valutakursreguleringer	0	1.215.094	0	1.215.094
Årets resultat	0	6.946.859	(56.632)	6.890.227
Egenkapital ultimo	**3.164.704**	**13.946.247**	**13.363.321**	**30.474.272**

Noter

1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	1.924.778	1.004.223
Pensioner	119.326	53.815
Andre omkostninger til social sikring	17.803	14.273
	2.061.907	**1.072.311**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3

2 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	141.651	235.106
Øvrige finansielle indtægter	1.620.095	631.397
	1.761.746	**866.503**

3 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	6.068
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	7.823	6.186
Dagsværdireguleringer	2.055.462	1.484.715
Øvrige finansielle omkostninger	1.622.250	1.084.871
	3.685.535	**2.581.840**

4 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Refusion i sambeskatning	(1.295.866)	(220.000)
	(1.295.866)	**(220.000)**

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	2.906.631	19.440.287	1.223.493
Tilgange	0	0	200.000	6.948.148
Afgange	0	(1.000.000)	(575.831)	(5.118.087)
Kostpris ultimo	**2.935.895**	**1.906.631**	**19.064.456**	**3.053.554**
Opskrivninger primo	5.784.288	(288.145)	(9.525.855)	0
Valutakursreguleringer	1.215.094	0	0	0
Andel af årets resultat	6.946.865	215.945	0	0
Udbytte	0	(167.877)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(4.610.267)	0
Opskrivninger ultimo	**13.946.247**	**(240.077)**	**(14.136.122)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**16.882.142**	**1.666.554**	**4.928.334**	**3.053.554**

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 %
Placement Brazil A/S	Favrskov	A/S	12,84
EGM A/S	Favrskov	A/S	20,00

Placement Brazil A/S anses fortsat som et assoiceret selskab, da selskabet har betydelig indflydelse herover i forhold til bestyrelsesposter.

7 Egne kapitalandele

	Antal	Nominel 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

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	1.634.856	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	3.047.957	0	8.000.000	0
Feriepengeforpligtelser	0	0	99.100	99.100
Anden gæld	1.200.000	3.324.139	1.700.000	0
	4.247.957	**4.958.995**	**9.799.100**	**99.100**

9 Anden gæld (kortfristet)

I langfristet anden gæld indgår konvertible gældsbreve for i alt 2.000 t.kr.

10 Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 5,8 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 administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for konvertibelt gældsbrev under anden gæld er der pantsat andel af andre værdipapirer og kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi af pansatte aktier udgør forholdsmæssigt 2.957 t.kr.

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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdi, 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 kapitalandelenes nominelle værdi.

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