



Kiloo Capital A/S

Bülowsgade 68, st.
8000 Aarhus C
CVR-nr. 35254595

Årsrapport 01.05.2019 - 31.12.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.08.2020

Jacob Møller Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kiloo Capital A/S
Bülowsgade 68, st.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 35254595
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.05.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen, formand
Simon Møller
Jacob Møller Jensen

Direktion

Jacob Møller Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2019 - 31.12.2019 for Kiloo Capital 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.08.2020

Direktion

Jacob Møller Jensen

Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen
formand

Simon Møller

Jacob Møller Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kiloo Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kiloo Capital A/S for regnskabsåret 01.05.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Aarhus, den 28.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje, besidde og investere i kapitalandele i andre kapitalselskaber samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er negativt påvirket af afslutningen af en retssag i et af de underliggende datterselskaber samt en nedskrivning af et tilgodehavende indregnet under andre tilgodehavende. Under hensynstagen til disse forhold, finder ledelsen årets resultat tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling, der henvises ligeledes til note 1.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(25.232.876)	(4.785.658)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.701.222	38.871.401
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(339.261)	(1.799.549)
Andre finansielle indtægter	2	4.353.471	18.357.669
Andre finansielle omkostninger	3	(3.053.334)	(367.356)
Resultat før skat		(13.570.778)	50.276.507
Skat af årets resultat	4	(266.065)	(4.492.360)
Årets resultat		(13.836.843)	45.784.147
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(13.836.843)	45.784.147
Resultatdisponering		(13.836.843)	45.784.147

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.982.669	57.535.061
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	5	27.982.669	57.535.061
Anlægsaktiver		27.982.669	57.535.061
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		851.811	5.922.062
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		364.922	761.687
Andre tilgodehavender	6	138.982.265	149.497.985
Periodeafgrænsningsposter		0	570
Tilgodehavender		140.198.998	156.182.304
Andre værdipapirer og kapitalandele		182.269.458	242.960.827
Værdipapirer og kapitalandele		182.269.458	242.960.827
Likvide beholdninger		3.261.957	5.860.407
Omsætningsaktiver		325.730.413	405.003.538
Aktiver		353.713.082	462.538.599

Passiver

	Note	2019 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		339.620.111	353.456.954
Egenkapital		340.120.111	353.956.954
Skyldige sambeskatningsbidrag		266.065	3.933.157
Langfristede gældsforpligtelser		266.065	3.933.157
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	73.090.792
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.225	27.375
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.355.524	29.038.283
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.933.157	2.492.038
Kortfristede gældsforpligtelser		13.326.906	104.648.488
Gældsforpligtelser		13.592.971	108.581.645
Passiver		353.713.082	462.538.599
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Koncernforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	353.456.954	353.956.954
Årets resultat	0	(13.836.843)	(13.836.843)
Egenkapital ultimo	500.000	339.620.111	340.120.111

Selskabet har udstedt warrants til selskabets ledelse, som samtidig er minoritetsaktionær (herefter modtageren) i selskabet. De udstedte warrants berettiger modtageren til tegning af nom. 102.857 aktier á kr. 1 i selskabet til kurs 14.765,07 ved kontant indbetaling til selskabet af et samlet tegningsbeløb på kr. 15.186.912.

De udstedte warrants kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet indtil den 31. december 2030 ad en eller flere omgange. Såfremt modtageren ikke har tegnet aktier på grundlag af de tildelte warrants inden den 31. december 2030, bortfalder samtlige uudnyttede warrants uden videre.

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

2 Andre finansielle indtægter

	2019 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	104.779	170.596
Renteindtægter i øvrigt	4.248.692	7.016.285
Dagsværdireguleringer	0	11.170.788
	4.353.471	18.357.669

3 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	453.847	168.440
Renteomkostninger i øvrigt	26.475	191.182
Valutakursreguleringer	72.835	0
Dagsværdireguleringer	2.494.157	0
Øvrige finansielle omkostninger	6.020	7.734
	3.053.334	367.356

4 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	266.065	3.933.157
Ændring af udskudt skat	0	559.203
	266.065	4.492.360

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	99.473.947	3.637.124
Kostpris ultimo	99.473.947	3.637.124
Opskrivninger primo	(41.938.886)	(3.637.124)
Andel af årets resultat	10.701.222	(339.261)
Udbytte	(40.253.614)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	339.261
Opskrivninger ultimo	(71.491.278)	(3.637.124)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.982.669	0

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kiloo A/S	Aarhus	A/S	100,0
Massive Motorsport ApS	Aarhus	ApS	80,0

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
GivingTales Kft.	Budapest	Kft.	50,0

6 Andre tilgodehavender

	2019 kr.	2018/19 kr.
Tilgodehavende renter	196.177	193.347
Øvrige tilgodehavender	138.786.088	149.304.638
	138.982.265	149.497.985

Under andre tilgodehavender indgår der i regnskabsåret 2019 et tilgodehavende hos Kiloo Ventures A/S på i alt 133.474 t.kr. (sidste år: 144.437 t.kr.)

Ledelsen foretager løbende en vurdering af låntagers betalingsevne, og foretager i henhold til anvendt regnskabspraksis nedskrivninger til imødegåelse af tab efter en konkret vurdering, hvilket indregnes i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste/-tab.

7 Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Selskabet indgik sidste år en repo-aftale (genkøbsaftale) med selskabets pengeinstitut. Genkøbsaftalen forpligtede selskabet til at tilbagekøbe obligationer af pengeinstituttet på et forudbestemt tidspunkt og til en forudbestemt kurs. Det indregnede beløb under gæld til kreditinstitutter i øvrigt svarer til den forudbestemte kursværdi af de obligationer, som selskabet havde forpligtet sig til at tilbagekøbe.

Obligationerne omfattet af ovenstående genkøbsaftale er indregnet under regnskabsposten "Andre værdipapirer og kapitalandele" under omsætningsaktiver, idet selskabet fortsat bærer den fulde kurs- og kreditrisiko herpå i perioden, som genkøbsaftalen løber over.

Der er ikke indgået tilsvarende aftaler pr. 31.12.2019.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Vantage Capital A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært 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.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets andre værdipapirer og kapitalandele er stillet til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af andre værdipapirer og kapitalandele udgør 182.269 t.kr.

Desuden har selskabet afgivet støtteerklæringer til nedenstående selskaber til sikring af deres fremtidige drift:

Kiloo Ventures A/S: Egenkapital pr. 31.12.2019 udgør (31.750) t.kr.
Katoni ApS: Egenkapital pr. 31.12.2019 udgør (8.761) t.kr.
Hulbæk Møllegård ApS: Egenkapital pr. 31.12.2019 udgør 1.395 t.kr.
Autokompagniet ApS: Egenkapital pr. 31.12.2019 udgør 731 t.kr.
Manatee ApS: Egenkapital pr. 31.12.2019 udgør (4.095) t.kr.
Phonetrade ApS: Egenkapital pr. 31.12.2019 udgør (6.217) t.kr.
Kiloo Play ApS: Egenkapital pr. 31.12.2019 udgør 755 t.kr.

Selskabet har endvidere kautioneret for de ovennævnte selskabers gæld til deres primære bankforbindelse. Den samlede bankgæld, som der er kautioneret for, udgør 2.046 t.kr. pr. 31.12.2019. Kautionerne er ubegrænset.

Herudover er der stillet arbejdsгарантиer for samlet 596 t.kr. for de ovennævnte selskaber, hvilket selskabet ligeledes hæfter for.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til dattervirksomhedernes primære bankforbindelse. Sikkerhedsstillelserne gælder for:

Kiloo A/S: Bankgæld pr. 31.12.2019 udgør 0 t.kr., ubegrænset sikkerhedsstillelse
Massive Motorsport A/S: Bankgæld pr. 31.12.2019 udgør 30 t.kr., ubegrænset sikkerhedsstillelse

10 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Vantage Capital ApS, Aarhus

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Vantage Capital ApS, Aarhus

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 § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet har i år omlagt sit regnskabsår. Omlægningsperioden dækker perioden 01.05.2019 – 31.12.2019. Dermed er der ikke direkte sammenlignelighed med tallene for regnskabsåret 2018/19, der dækker perioden 01.05.2018 - 30.04.2019.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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**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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede 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 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende 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.