



Exact Brazil A/S

Åhusene 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 30541723

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.06.2023

Torben Mauritzen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	9
Balance pr. 31.12.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2022	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Exact Brazil A/S

Åhusene 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 30541723

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Telefonnummer: 70228777

Hjemmeside: www.exactbrazil.dk

E-mail: info@exactinvest.dk

Bestyrelse

Torben Mauritzen, formand

Torben Carsten Larsen, næstformand

Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen

Direktion

Martin Nymark Hansen, adm. dir.

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 Brazil 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 07.06.2023

Direktion

Martin Nymark Hansen

adm. dir.

Bestyrelse

Torben Mauritzen

formand

Torben Carsten Larsen

næstformand

Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Exact Brazil A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Exact Brazil A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 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 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 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 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.

Silkeborg, den 07.06.2023

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 formål er at investere i fast ejendom og projektudvikling i Brasilien enten ved direkte investering eller ved indirekte investering gennem et brasiliansk datterselskab samt andre beslægtede investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 12,8 mio.kr. imod et underskud på 26,7 mio.kr. i 2021. Årets resultat er negativt påvirket af et underskud på 7,9 mio.kr. i datterselskabet i Brasilien, renteudgifter på 10,4 mio.kr. og positivt påvirket af indtægter fra kapitalandele i associerede selskaber på 5,3 mio.kr.

Der er i 2022 sket levering af 42 enheder imod 63 enheder i 2021.

Selskabets projektselskaber er grundet forsinket aflevering involveret i en række køberretssager, og der er hensat ca. 13,7 mio.kr. til både eksisterende retssager og øvrige købertilgodehavender.

Resultatet for 2022 er utilfredsstillende, og selskabets drift og likviditet er fortsat negativt påvirket af de vanskelige afsætningsvilkår på ejendomsmarkedet.

Selskabets aktiver består af en beholdning på 32 restejerlejligheder, 110 udlejede lejligheder og 38 kontor-ejerlejligheder, der løbende skal frasælges for at sikre selskabets kortsigtede likviditet. Afsætningsmulighederne vurderes som vanskelige primært grundet fortsat højt renteniveau (SELIC 13,75%) og høj finansieringsrente for boligkøbere.

Der er en beholdning på 6 grunde, indkøbt med henblik på projektudvikling, der løbende skal frasælges for at sikre tilbagebetaling af selskabets gæld. Afsætningsmulighederne vurderes som vanskelige grundet manglende likviditet blandt projektudviklere, og den høje risikofri rente afholder kontantkøbere fra dette segment. Grundene søges udviklet i samarbejde med projektudviklere imod betaling i fremtidigt cashflow, der søges afsat til investorer.

Strategien for selskabet er uændret salg af aktiver i Brasilien, indfrielse af gæld og derefter udlodning til aktionærer og nedlukning.

Selskabet har primo 2022 genforhandlet med samtlige kreditorer, og væsentlige afdragsforpligtelser er udskudt til hhv. 2023 og 2024 for at sikre selskabet tid til at eksekvere strategien.

Kapitalforhold og likviditet

Selskabets aktiver og passiver er vurderet med fortsat drift for øje. Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen bl.a. grundet løbende devaluering af den brasilianske real og løbende underskud, hvorfor selskabet således er omfattet af selskabslovens § 119. Reetablering af egenkapitalen forventes via et eller flere af følgende scenarier: Positive resultater fra driften i det brasilianske datterselskab, forbedring i valutakursen BRL overfor DKK og/eller tilførsel af kapital til selskabet. Ledelsen vurderer løbende kapitalgrundlaget og behovet for reetablering af egenkapitalen. Selskabet budgetterer med positiv likviditet i 2023 baseret på salgsforventningerne i datterselskabet.

Moderselskabets likviditetsbehov forventes dækket via udlodning fra det brasilianske datterselskab, baseret på løbende frasalg af ubelånte restejerlejligheder

Exact Brazil A/S har pr. 31.12.2022 i alt 185 A-aktionærer og 1 B-aktionær (et selskab bestående af 22 aktionærer).

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Gennem det associerede selskab, Retail Brazil 1 ApS, ejes 8,5% af shoppingcentret Shopping Sobral, der ultimo 2022 er opskrevet fra en dagsværdi på 93 mio. BRL til en dagsværdi på 173 mio. BRL. Vurderingen af dagsværdi og den opgjorte genindvindingsværdi i det associerede selskab er behæftet med usikkerhed, hvorfor der henvises til note 3.

Forventet udvikling

Markedssituationen forventes fortsat vanskelig i 2023, og forbedringer forventes først i takt med et lavere renteniveau i Brasilien.

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		(385.251)	(397.304)
Personaleomkostninger	1	(135.000)	(150.000)
Driftsresultat		(520.251)	(547.304)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.935.624)	(18.086.212)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.308.113	(431.252)
Andre finansielle indtægter	2	466.346	32.814
Andre finansielle omkostninger		(10.141.087)	(7.716.710)
Årets resultat		(12.822.503)	(26.748.664)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(12.822.503)	(26.748.664)
Resultatdisponering		(12.822.503)	(26.748.664)

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.784.918	51.079.006
Kapitalandele i associerede virksomheder		11.275.306	5.366.692
Finansielle aktiver	3	62.060.224	56.445.698
Anlægsaktiver		62.060.224	56.445.698
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.549.372	3.148.343
Andre tilgodehavender		760.582	1.151.812
Periodeafgrænsningsposter		0	88.410
Tilgodehavender		4.309.954	4.388.565
Likvide beholdninger		72.739	252.362
Omsætningsaktiver		4.382.693	4.640.927
Aktiver		66.442.917	61.086.625

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	4	226.574.300	226.574.300
Reserve for valutakursreguleringer		(129.324.052)	(136.821.954)
Overført overskud eller underskud		(113.950.773)	(101.128.270)
Egenkapital		(16.700.525)	(11.375.924)
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		20.020.712	17.607.371
Anden gæld		44.000.490	0
Langfristede gældsforpligtelser	5	64.021.202	17.607.371
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	5	5.810.233	30.767.368
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	5.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		173.795	150.013
Anden gæld	6	13.138.212	18.937.797
Kortfristede gældsforpligtelser		19.122.240	54.855.178
Gældsforpligtelser		83.143.442	72.462.549
Passiver		66.442.917	61.086.625
Eventualaktiver	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	226.574.300	(136.821.954)	(101.128.270)	(11.375.924)
Valutakursreguleringer	0	7.497.902	0	7.497.902
Årets resultat	0	0	(12.822.503)	(12.822.503)
Egenkapital ultimo	226.574.300	(129.324.052)	(113.950.773)	(16.700.525)

Noter

1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Andre personaleomkostninger	135.000	150.000
	135.000	150.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

2 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	401.030	0
Renteindtægter i øvrigt	65.316	32.814
	466.346	32.814

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	324.770.000	15.042.000
Tilgange	744.135	0
Kostpris ultimo	325.514.135	15.042.000
Opskrivninger primo	(273.690.994)	(9.675.308)
Valutakursreguleringer	6.897.401	600.501
Andel af årets resultat	(7.935.624)	5.308.113
Opskrivninger ultimo	(274.729.217)	(3.766.694)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.784.918	11.275.306

Selskabets dattervirksomhed indregner igangværende byggeprojekter til kostpris i henhold til faktureringskriteriet. Fordelingen af omkostninger mellem de enkelte etaper i byggeriet foretages på baggrund af en række skøn over blandt andet de enkelte etapers økonomiske stade og samlede rentabilitet. Selskabet har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Gennem det associerede selskab, Retail Brazil 1 ApS, ejes 8,5% af shoppingcentret Shopping Sobral. Det associerede selskab indregner investeringen til kostpris med nedskrivning til lavere genindvindingsværdi, hvor genindvindingsværdien i 2022 overstiger kostprisen. Shopping Sobral indregnes til dagsværdi, hvilket sker via indregningen i Retail Brazil 1 ApS. Kostprisen af kapitalandelene er svarende til en tilnærmet dagsværdi, og der er usikkerhed forbundet med opgørelsen heraf.

Dagsværdien af Sobral Shopping er vurderet til 173 mio. BRL baseret primært på ekstern valuarvurdering og NOI for Sobral Shopping samt cap-rates for handler i markedet på tilsvarende aktiver. I dagsværdien er der desuden inkluderet en usikkerhedsfaktor på ca. 10%.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Exact Brazil Investimentos Ltda.	Fortaleza, Brasillien	Ltda.	99,99

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Retail Brazil 1 ApS	Favrskov	ApS	30,00

4 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-aktier	1.994.743	100	199.474.300
B-aktier	271.000	100	27.100.000
	2.265.743		226.574.300

5 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	5.810.233	403.813	20.020.712
Anden gæld	0	30.363.555	44.000.490
	5.810.233	30.767.368	64.021.202

Alle langfristede gældsforpligtelser forfalder til betaling inden for 5 år.

6 Anden gæld (kortfristet)

Kort- og langfristet anden gæld andrager i alt 57,1 mio.kr., hvor af 56,6 mio.kr. er gældsbreve.

7 Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 9.537 t.kr., som ikke indregnes i årsregnskabet, idet det ikke forventes at kunne udnyttes inden for en kortere årrække.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån på 44.540 t.kr. i koncernen er der afgivet pant i kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte kapitalandele udgør forholdsmæssigt 47.333 t.kr. pr. 31. december 2022.

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 andre eksterne omkostninger.

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 honorar til selskabets bestyrelse.

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 nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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 værd.

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.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Investeringsejendomme: Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i associerede virksomheder er:

Kapitalandele i associerede virksomheder: Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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