



Exact Brazil A/S

Åhusene 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 30541723

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.06.2022

Torben Mauritzen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Exact Brazil A/S

Åhusene 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 30541723

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Telefonnummer: 70228777

Hjemmeside: www.exactbrazil.dk

E-mail: info@exactinvest.dk

Bestyrelse

Torben Mauritzen, formand

Torben Carsten Larsen, næstformand

Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen

Hans-Henrik Horsted Eriksen

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 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 14.06.2022

Direktion

Martin Nymark Hansen

adm. dir.

Bestyrelse

Torben Mauritzen

formand

Torben Carsten Larsen

næstformand

Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen

Hans-Henrik Horsted Eriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Exact Brazil A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Exact Brazil A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 14.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

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 26,7 mio.kr. imod et underskud på 22,3 mio.kr. i 2020. Årets resultat er negativt påvirket af et underskud på 18,1 mio.kr. i datterselskabet i Brasilien, hvilket skyldes aflevering af relativt få enheder, driftsførte omkostninger på projekter under opførelse, renteomkostninger, hensættelser til retssager samt faste omkostninger.

Der er i 2021 sket levering af 63 enheder, mens 70 boligenheder blev udlejet med fremtidigt salg for øje. Selskabet har et væsentligt varelager af usolgte enheder, som i 2021 fortsat oplevede vanskelige afsætningsforhold. Der er igangsat væsentlige markedsføringstiltag for at sælge disse enheder, og markedssituationen, herunder covid-19, er markant forbedret ved udgangen af året.

Selskabet indgik i 2017 en aftale med samarbejdspartnere Porto Freire (PF) om Selskabets overtagelse af projekterne Las Palmas, Mont Blanc og Avila. Der blev indgået et "Memorandum af Understanding", der giver PF mulighed for at genindtræde efter opfyldelse af en række betingelser. Betingelserne blev ikke opfyldt, og i september 2019 overtog Exact Brazil derfor administrationen fra PF for at kunne sikre færdiggørelsen af projekterne. PF er sidenhen gået i betalingsstandsning og efterfølgende konkurs i 2022. Dette har medført, at der regnskabsmæssigt er nedskrevet tilgodehavende mod PF med samlet 6,8 mio.kr. Derudover har selskabet hensat ca. 6,3 mio.kr. til eksisterende køberretssager ifm. selskabets projekter. Selskabet har ifm. PF's konkurs risiko for at blive involveret i yderligere køberretssager, der hidtil kun har vedrørt PF.

Resultatet for 2021 er utilfredsstillende. Covid-19 har medført væsentlige markedsmæssige og driftsmæssige forstyrrelser i 2021, herunder fx lukkede notarkontorer, de facto lukkede retsafdelinger, lukkede byggepladser, herunder manglende mulighed for salg fremvisninger, alt sammen med øgede liggeomkostninger til følge. Selskabets drift og likviditet er fortsat negativt påvirket af de vanskelige afsætningsvilkår på ejendomsmarkedet. Det er bestyrelsens vurdering, at der kan være betydelige merværdier ift. de regnskabsmæssigt opgjorte værdier af grunde og lejligheder.

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. Koncernen budgetterer med positiv likviditet i 2022 baseret på salgsforventninger i datterselskabet. Moderselskabets likviditet forventes sikret via udlodning fra datterselskabet.

Selskabets gældsforpligtelser udgør 74 mio.kr. på balancedagen. Selskabet har efter balancedagen forhandlet med samtlige kreditorer, hvilket betyder, at væsentlige afdragsforpligtelser er udskudt til hhv. 2023 og 2024. Der forfalder således under 1 mio.kr. gæld i 2022. Gæld forfaldende i 2023 udgør ca. 9 mio.kr., og gæld forfaldende i

2024 udgør ca. 63 mio.kr. Derudover er der mellemregning mod datterselskabet på ca. 2 mio.kr.

Grundet forsinkelser i de fleste projekter er flere af de enkelte projektselskaber involveret i køberretssager i det juridiske system. I mange tilfælde ophæves købsaftalen, hvilket giver mulighed for gensalg af enheden til højere aktuelle priser og reduktion af liggeomkostninger.

Selskabet har et begrænset kapitalberedskab til imødegåelse af negative afvigelser, og der arbejdes med tiltag til forbedring af selskabets generelle kapitalberedskab. Moderselskabets likviditetsbehov forventes dækket via udlodning fra det brasilianske datterselskab. Exact Brazil A/S har pr. 31.12.2021 i alt 185 A-aktionærer og 1 B-aktionær (et selskab bestående af 22 aktionærer). Strategien for selskabet er fortsat salg af aktiver i Brasilien, indfrielse af gæld og derefter udlodning til aktionærer og nedlukning.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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. Der eksisterer ikke et aktivt velfungerende marked for handel med investeringen, og ledelsen har indregnet investeringen til en skønnet genindvindingsværdi på baggrund af skønnede værdier af aktiver og passiver i datterselskabet Retail Brazil 1 Ltda. Det væsentligste aktiv udgør ejerandelen i shoppingcentret Shopping Sobral. Genindvindingsværdien af shoppingcentret er baseret dels på kvadratmeterprisen i tidligere gennemførte handler, dels på skønnede omkostninger til opførelse af et tilsvarende shoppingcenter i nutidskroner og dels på ledelsens forventninger til de fremtidige pengestrømme af investeringen, og denne vurdering er naturligt behæftet med usikkerhed. Den opgjorte genindvindingsværdi er behæftet med usikkerhed.

Forventet udvikling

Pandemien anses nu for at være under kontrol i Brasilien, og omend driftssituationen er vendt tilbage til normal, er der væsentlig usikkerhed ifm. eftervirkningerne og timingen for tilbagevendende investerings- og købelyst i landet, samt de globale og nationale makroøkonomiske efterdønninger, herunder bl.a. inflationspres. Markedssituationen forventes fortsat negativt påvirket af de stigende renter og bankernes tilbageholdenhed med hensyn til finansiering af boligkøbere.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i 2022 indgået en aftale med samtlige danske långivere omkring udskydelse af renter og afdrag til 2023 og 2024.

Valutakursen BRL er pr. 13. juni 2022 1,44 overfor DKK, hvilket udgør en stigning i BRL overfor DKK på 23% i forhold til ultimo 2021.

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(397.304)	(474.839)
Personaleomkostninger	2	(150.000)	(150.000)
Driftsresultat		(547.304)	(624.839)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(18.086.212)	(16.638.298)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(431.252)	(806.048)
Andre finansielle indtægter	3	32.814	212.122
Andre finansielle omkostninger	4	(7.716.710)	(4.413.405)
Årets resultat		(26.748.664)	(22.270.468)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(26.748.664)	(22.270.468)
Resultatdisponering		(26.748.664)	(22.270.468)

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.079.006	70.162.932
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.366.692	5.808.829
Finansielle aktiver	5	56.445.698	75.971.761
Anlægsaktiver		56.445.698	75.971.761
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.033.880	33.880
Andre tilgodehavender		1.151.812	645.617
Periodeafgrænsningsposter		88.410	78.574
Tilgodehavender		6.274.102	758.071
Likvide beholdninger		252.362	34.209
Omsætningsaktiver		6.526.464	792.280
Aktiver		62.972.162	76.764.041

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	6	226.574.300	226.574.300
Reserve for valutakursreguleringer		(136.821.954)	(136.611.529)
Overført overskud eller underskud		(101.128.270)	(74.379.606)
Egenkapital		(11.375.924)	15.583.165
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		17.607.371	11.520.784
Anden gæld		0	15.150.083
Langfristede gældsforpligtelser	7	17.607.371	26.670.867
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	30.767.368	17.243.010
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8	5.000.000	5.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		150.013	118.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.885.537	1.885.537
Anden gæld	9	18.937.797	10.262.712
Kortfristede gældsforpligtelser		56.740.715	34.510.009
Gældsforpligtelser		74.348.086	61.180.876
Passiver		62.972.162	76.764.041
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualaktiver	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	226.574.300	(136.611.529)	(74.379.606)	15.583.165
Valutakursreguleringer	0	(210.425)	0	(210.425)
Årets resultat	0	0	(26.748.664)	(26.748.664)
Egenkapital ultimo	226.574.300	(136.821.954)	(101.128.270)	(11.375.924)

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er i 2022 indgået en aftale med samtlige danske långivere omkring udskydelse af renter og afdrag til 2023 og 2024.

Valutakursen BRL er pr. 2. juni 2022 1,44 overfor DKK, hvilket udgør en stigning i BRL overfor DKK på 23% i forhold til ultimo 2021.

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

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Andre personaleomkostninger	150.000	150.000
	150.000	150.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Bestyrelse	150.000	150.000
	150.000	150.000

3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	212.122
Renteindtægter i øvrigt	32.814	0
	32.814	212.122

4 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	7.588.826	4.273.458
Øvrige finansielle omkostninger	127.884	139.947
	7.716.710	4.413.405

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	324.770.000	15.042.000
Kostpris ultimo	324.770.000	15.042.000
Opskrivninger primo	(254.607.068)	(9.233.171)
Valutakursreguleringer	(199.540)	(10.885)
Andel af årets resultat	(18.086.212)	(431.252)
Udbytte	(798.174)	0
Opskrivninger ultimo	(273.690.994)	(9.675.308)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.079.006	5.366.692

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. Der eksisterer ikke et aktivt velfungerende marked for handel med investeringen, og ledelsen har indregnet investeringen til en skønnet genindvindingsværdi på baggrund af skønnede værdier af aktiver og passiver i datterselskabet Retail Brazil 1 Ltda. Det væsentligste aktiv udgør ejerandelen i shoppingcentret Shopping Sobral. Dagsværdien af shoppingcentret er baseret dels på kvadratmeterprisen i tidligere gennemførte handler, dels på skønnede omkostninger til opførelse af et tilsvarende shoppingcenter i nutidskroner og dels på ledelsens forventninger til de fremtidige pengestrømme af investeringen, og denne vurdering er naturligt behæftet med usikkerhed. Den indregnede dagsværdi er behæftet med usikkerhed.

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

6 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal 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

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	403.813	3.657.655	17.607.371
Anden gæld	30.363.555	13.585.355	0
	30.767.368	17.243.010	17.607.371

Tilbagebetalingen af ca. 30 mio.kr. af den kortfristede gæld er i 2022 forlænget til 2023 og 2024.

Alle langfristede gældsforpligtelser forfalder til betaling inden for 5 år.

8 Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Tilbagebetalingen af gælden er i 2022 forlænget til 2024.

9 Anden gæld (kortfristet)

Tilbagebetalingen af 8,6 mio.kr. af gælden er i 2022 forlænget til 2023, mens tilbagebetalingen af 10,0 mio.kr. af gælden i 2022 er forlænget til 2024.

Kort- og langfristet anden gæld andrager i alt 62,9 mio.kr., hvor af 62,5 mio.kr. er gældsbreve.

10 Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 7.294 t.kr., som ikke indregnes i årsregnskabet, idet det ikke forventes at kunne udnyttes inden for en kortere årrække.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån på 41.157 t.kr. i koncernen er der afgivet pant i kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte kapitalandele udgør forholdsmæssigt 40.398 t.kr. pr. 31. december 2021.

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.

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.

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.