

Exact Invest A/S

CVR-nr. 30727797

Åhusene 6

8382 Hinnerup

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent

Navn: Kurt Dahl Jørgensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Exact Invest A/S
Åhusene 6
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 30727797
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 70228777
Hjemmeside: www.exactinvest.dk
E-mail: info@exactinvest.dk

Bestyrelse

Danny Kromanne, Formand
Kurt Kahla
Claus Mols Jensen
Nikolaj Per Schøler
Martin Nymark Hansen

Direktion

Martin Nymark Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Exact Invest 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 31.05.2016

Direktion

Martin Nymark Hansen

Bestyrelse

Danny Kromanne
Formand

Kurt Kahla

Claus Mols Jensen

Nikolaj Per Schøler

Martin Nymark Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Exact Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Exact Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bo Odgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er investering i datterselskaber samt finansiel rådgivning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat er et overskud på 5.328 t.kr. mod 1.571 t.kr. sidste år. Det forbedrede resultat i forhold til året før skyldes, at de omkostningstilpasninger, der blev påbegyndt allerede i 2014, er slået fuldt igennem i 2015.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.221.240	899.975
Personaleomkostninger	1	<u>(696.462)</u>	<u>(1.781.484)</u>
Driftsresultat		1.524.778	(881.509)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.247.954	2.071.242
Andre finansielle indtægter	2	557.420	384.873
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.541)</u>	<u>(4.027)</u>
Årets resultat		<u>5.327.611</u>	<u>1.570.579</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		7.998.000	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.446.278	2.916.575
Overført resultat		<u>(12.116.667)</u>	<u>(1.345.996)</u>
		<u>5.327.611</u>	<u>1.570.579</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.354.960	5.096.462
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>1.354.960</u>	<u>5.096.462</u>
Anlægsaktiver		<u>1.354.960</u>	<u>5.096.462</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.435.550	4.057.968
Andre tilgodehavender		699.267	1.100.853
Periodeafgrænsningsposter		35.302	23.615
Tilgodehavender		<u>8.170.119</u>	<u>5.182.436</u>
Likvide beholdninger		<u>12.896</u>	<u>14.832</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.183.015</u>	<u>5.197.268</u>
Aktiver		<u>9.537.975</u>	<u>10.293.730</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	3.173.540
Overført overskud eller underskud		241	5.170.884
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>7.998.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital		<u>8.498.241</u>	<u>8.844.424</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.024	6.416
Gæld til tilknyttede virksomheder		790.384	1.055.247
Anden gæld		<u>230.326</u>	<u>387.643</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.039.734</u>	<u>1.449.306</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.039.734</u>	<u>1.449.306</u>
Passiver		<u>9.537.975</u>	<u>10.293.730</u>
Eventualforpligtelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapi- tal kr.	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre vær- dis metode kr.	Overført overskud eller un- derskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	3.173.540	5.170.884	0	8.844.424
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	0	(5.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(673.794)	0	0	(673.794)
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(6.946.024)	6.946.024	0	0
Årets resultat	0	4.446.278	(7.116.667)	7.998.000	5.327.611
Egenkapital ultimo	500.000	0	241	7.998.000	8.498.241

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	687.734	1.750.104
Andre omkostninger til social sikring	8.728	31.380
	696.462	1.781.484
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	267.997	358.094
Renteindtægter i øvrigt	289.423	26.779
	557.420	384.873
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
		kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.922.922
Kostpris ultimo		1.922.922
Opskrivninger primo		3.173.540
Valutakursreguleringer		(673.794)
Afskrivninger på goodwill		(136.389)
Andel af årets resultat		3.384.331
Udbytte		(6.946.024)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender		630.374
Opskrivninger ultimo		(567.962)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.354.960

Exact Invest A/S har i overensstemmelse med brasiliansk lovgivning ikke indbetalt hele selskabskapitalen ved stiftelsen af Exact Invest Real Estate Ltda, og Exact Invest Ltda. Exact Invest A/S er forpligtet til på et ukendt tidspunkt at indbetale den resterende andel af ikke-indbetalt selskabskapital, svarende til en forpligtelse på 64 t.kr.

I den regnskabsmæssige værdi indgår koncerngoodwill på 136 t.kr.

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:			
Exact Invest Brazil Ltda.	Fortaleza, Bra- silien	Ltda.	99,90
Exact Invest Real Estate Ltda.	Fortaleza, Bra- silien	Ltda.	99,90
Exact Capital & Consulting Ltda.	São Paulo, Bra- silien	Ltda.	80,00
Exact Invest Colombia S.A.S.	Bogotá, Co- lombia	S.A.S.	80,00

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
4. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	500	1.000,00	500.000
	500		500.000

5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Exact Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.