Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Telefon 89207000
Telefax 89207005
www.deloitte.dk

Invest Brazil A/S

CVR-nr. 30901479
Åhusene 6
8382 Hinnerup

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2016

Dirigent

Navn: Kurt Kahla

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Invest Brazil A/S
Åhusene 6
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 30901479
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

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

Bestyrelse

Flemming Petersen, Formand
Mogens Larsen
Torben Hjort Friderichsen

Direktion

Martin Nymark Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Invest 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. 31.12.2015 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 23.05.2016

Direktion

Martin Nymark Hansen

Bestyrelse

Flemming Petersen Formand	Mogens Larsen	Torben Hjort Friderichsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Invest Brazil A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Invest Brazil 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold, skal vi henvise til note 1, hvori usikkerhed vedrørende værdiansættelse af tilgodehavende fra salg indregnet i kapitalandele i tilknyttede virksomheder er omtalt. Værdiansættelsen af tilgodehavendet er baseret på skøn over udfaldet af en række retssager. Ledelsen har i samråd med selskabets advokater vurderet, at det er sandsynligt at inddrive hele tilgodehavendet. Vi har ikke fundet anledning til at anfægte ledelsens vurdering.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Silkeborg, den 23.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bo Odgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i fast ejendom 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 er et overskud på 12.997 t.kr. mod et underskud på 1.494 t.kr. for 2014.

Årets resultat er positivt påvirket af resultatet i datterselskab i Brasilien med 13.102 t.kr., da der er afsluttet et projekt med i alt 76 lejligheder, hvoraf 75 lejligheder er leveret i 2015. Omsætning og avance i selskabets datterselskab indregnes i resultatopgørelsen, når projekterne afsluttes og leveres.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Selskabet har pr. 31.12.2015 fortsat investeret 10.872 t.kr. i tre brasilianske projekter: En grund, to usolgte enheder, to sælgerpantebreve og tre tilgodehavender, der forfølges i retssystemet. Det er fortsat hensigten at afvikle selskabet, men grundet den nuværende negative markedsmæssige situation i Brasilien, forventes selskabet tidligst afviklet i 2017.

Kursen på den brasilianske valuta (Real) udgjorde pr. ultimo 2015 1,7522 DKK/BRL, hvilket er et fald på ca. 24% i forhold til kursen ultimo 2014 (2,2978 DKK/BRL).

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. 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 dattervirksomheders resultat efter fuld 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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttotab		**(97.577)**	**(130.382)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.101.590	(1.364.396)
Andre finansielle indtægter		15	4.306
Andre finansielle omkostninger		(7.366)	(3.348)
Årets resultat		**12.996.662**	**(1.493.820)**
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		10.490.496	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		1.093.421	12.500.000
Overført resultat		1.412.745	(13.993.820)
		12.996.662	**(1.493.820)**

Balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.871.689	8.733.401
Finansielle anlægsaktiver	2	**10.871.689**	**8.733.401**
Anlægsaktiver		**10.871.689**	**8.733.401**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.546	19.229
Periodeafgrænsningsposter		23.438	23.438
Tilgodehavender		**37.984**	**42.667**
Likvide beholdninger		**130.543**	**19.415**
Omsætningsaktiver		**168.527**	**62.082**
Aktiver		**11.040.216**	**8.795.483**

Balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Virksomhedskapital	3	500.000	5.000.000
Overført overskud eller underskud		0	(1.199.600)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.490.496	0
Egenkapital		**10.990.496**	**3.800.400**
Anden gæld		49.720	4.995.083
Kortfristede gældsforpligtelser		**49.720**	**4.995.083**
Gældsforpligtelser		**49.720**	**4.995.083**
Passiver		**11.040.216**	**8.795.483**
Usikkerhed ved indregning og måling	1		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom-hedskapital kr.	Overført overskud eller under-skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs-året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	(1.199.600)	0	3.800.400
Kapitalnedsættelse	(4.500.000)	4.500.000	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.093.421)	0	(1.093.421)
Valutakursreguleringer	0	(4.713.145)	0	(4.713.145)
Årets resultat	0	2.506.166	10.490.496	12.996.662
Egenkapital ultimo	**500.000**	**0**	**10.490.496**	**10.990.496**

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i henhold til anvendt regnskabspraksis efter indre værdis metode. Selskabets datterselskab Invest Brazil Ltda. har tilgodehavender fra salg af tre enheder på i alt 1,7 mio. R$, svarende til 2,9 mio.kr., der er overforfaldent med mere end et år. Ledelsen har i samråd med Invest Brazil Ltda.'s advokater skønnet, at det er sandsynligt at inddrive hele tilgodehavendet. På baggrund heraf har ledelsen valgt at hensætte til sagsomkostninger, men har herudover ikke hensat til tab på tilgodehavendet. Da udfaldet af retssagerne er ukendt, er værdiansættelsen af tilgodehavendet behæftet med væsentlig usikkerhed.

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	42.750.000
Kostpris ultimo	**42.750.000**
Opskrivninger primo	(34.016.599)
Valutakursreguleringer	(4.713.145)
Andel af årets resultat	13.101.590
Udbytte	(6.250.157)
Opskrivninger ultimo	**(31.878.311)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**10.871.689**

	Hjemsted	**Ejerandel %**
Dattervirksomheder:		
Invest Brazil Investimentos e Participações em Negócios Ltda.	Fortaleza, Brasilien	99,99

	Antal	**Pålydende værdi kr.**	**Nominel værdi kr.**
3. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1.000,00	500.000
	500		**500.000**

Noter

	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.	2011 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	5.000.000	21.381.579	21.381.579	21.381.579	21.381.579
Kapitalnedsættelse	(4.500.000)	(16.381.579)	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	**500.000**	**5.000.000**	**21.381.579**	**21.381.579**	**21.381.579**