



Exact Brazil A/S

Åhusene 6
8382 Hinnerup
CVR-nr. 30541723

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2025

Hans-Henrik Bondegaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024	8
Balance pr. 31.12.2024	9
Egenkapitalopgørelse for 2024	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Exact Brazil A/S

Åhusene 6

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 30541723

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Telefonnummer: 70228777

Hjemmeside: www.exactbrazil.dk

E-mail: info@exactinvest.dk

Bestyrelse

Torben Mauritzen, formand

Torben Carsten Larsen, næstformand

Claus Ewers

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 01.01.2024 - 31.12.2024 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. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 10.06.2025

Direktion

Martin Nymark Hansen
adm. dir.

Bestyrelse

Torben Mauritzen
formand

Torben Carsten Larsen
næstformand

Claus Ewers

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Exact Brazil A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Exact Brazil A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, 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 s tilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 revisoreres 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der pågår forhandlinger med selskabets kreditorer om forlængelse af lån. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at der sker tilsagn om forlængelse. Der er opnået tilsagn herom i 2. kvartal 2025, men det kræver udskiftning af en kreditorer, som først forventes at foreligge i 3. kvartal 2025. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at denne udskiftning vil finde sted, og de har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Som anført i note 1 indikerer dette, at der er en væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 10.06.2025

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 28,4 mio.kr. imod et underskud på 31,3 mio.kr. i 2023. Årets resultat er negativt påvirket af et underskud på 16,9 mio.kr. i datterselskabet i Brasilien og renteudgifter på 12,3 mio.kr.

Der er i 2024 sket levering af 42 enheder mod 19 enheder i 2023.

Selskabets projektselskaber er grundet forsinket aflevering involveret i en række køberretssager, samt andre retssager afledt af samarbejdspartners konkurs. Der er ultimo 2024 hensat i alt 13,6 mio.kr til disse retssager.

Resultatet for 2024 er utilfredsstillende og selskabets drift samt likviditet er fortsat negativt påvirket af de vanskelige afsætningsvilkår på ejendomsmarkedet.

Selskabets aktiver består af restejerlejligheder og en grundbeholdning:

- Beholdning på 69 restejerlejligheder og 49 kontorejerlejligheder, der løbende skal frasælges for at sikre selskabets kortsigtede likviditet. Afsætningsmulighederne er gradvist forværret siden medio 2024, hvor boligkøbernes finansieringsrente er forøget i takt med centralbankens gradvise hævnning af renteniveauet fra 10,50% til aktuelt 14,75% (SELIC).
- Beholdning på 6 grunde, indkøbt med henblik på projektudvikling.

Selskabet har væsentlige overforfaldne afdragsforpligtelser, der forfalder i 2024. Bestyrelsen har siden 2H 2023 arbejdet på en kapital- og strategiplan for selskabet. Der henvises til note 1.

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. 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 2025 baseret på salgsforventningerne i datterselskabet og godkendelse af den fremlagte strategiplan (se note 1).

Moderselskabets likviditetsbehov forventes dækket via udlodning fra det brasilianske datterselskab.

Exact Brazil A/S har pr. 31.12.2024 i alt 189 A-aktionærer og 1 B-aktionær (et selskab bestående af 22 aktionærer).

Begivenheder efter balancedagen

Ud over de omtalte forhold i note 1 er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(605.354)	(513.130)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(16.912.833)	(19.651.892)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.245.168	(910.154)
Andre finansielle indtægter	2	97.268	251.211
Andre finansielle omkostninger	3	(12.270.029)	(10.464.007)
Årets resultat		(28.445.780)	(31.287.972)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(28.445.780)	(31.287.972)
Resultatdisponering		(28.445.780)	(31.287.972)

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.788.411	33.733.324
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.154.120	10.991.914
Finansielle aktiver	4	22.942.531	44.725.238
Anlægsaktiver		22.942.531	44.725.238
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.844.378	3.740.714
Andre tilgodehavender		1.076.533	949.600
Periodeafgrænsningsposter		78.536	0
Tilgodehavender		2.999.447	4.690.314
Likvide beholdninger		93.407	162
Omsætningsaktiver		3.092.854	4.690.476
Aktiver		26.035.385	49.415.714

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	5	226.574.300	226.574.300
Reserve for valutakursreguleringer		(132.212.034)	(126.096.992)
Overført overskud eller underskud		(173.684.525)	(145.238.745)
Egenkapital		(79.322.259)	(44.761.437)
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	6	85.264.921	76.258.138
Leverandører af varer og tjenesteydelser		159.784	156.284
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		19.506.218	17.177.447
Anden gæld		426.721	585.282
Kortfristede gældsforpligtelser		105.357.644	94.177.151
Gældsforpligtelser		105.357.644	94.177.151
Passiver		26.035.385	49.415.714
Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift	1		
Eventualaktiver	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	226.574.300	(126.096.992)	(145.238.745)	(44.761.437)
Valutakursreguleringer	0	(6.115.042)	0	(6.115.042)
Årets resultat	0	0	(28.445.780)	(28.445.780)
Egenkapital ultimo	226.574.300	(132.212.034)	(173.684.525)	(79.322.259)

Noter

1 Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Selskabets hidtidige strategi har været frasalg af selskabets aktiver og afvikling af selskabet. Bestyrelsen kan konstatere, at kontantsalg af selskabets grundbeholdning ikke er muligt i den nuværende situation, og da selskabet har væsentlige overforfaldne afdragsforpligtelser siden 1H2024, har bestyrelsen siden 2H 2023 arbejdet på en restrukturering af selskabet.

Bestyrelsen har i maj 2025 fremlagt en revideret strategiplan frem til 2035, hvor værdien af selskabets grundbeholdning søges maksimeret via projektudvikling frem til slutprodukter i form af lejligheder, kontorer eller udstykkede grunde. Strategiplanen indebærer, at samtlige kreditorer accepterer suspendering af rentetilskrivning fra 1.7.2024, låneforlængelse med minimum 5 år samt tilbagebetaling iht. aftalt waterfall/realisering af pant. Der er aktuelt sikret opbakning til strategiplanen fra samtlige kreditorer, men realisering forudsætter udskiftning af en kreditor, hvilket forventes at ske inden 30. juni 2025. Det er således bestyrelsens forventning, at strategiplanen kan endeligt godkendes i 3Q 2025 - eller at selskabet opnår en anden tilfredsstillende låneforlængelse.

2 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	191.342
Renteindtægter i øvrigt	97.268	59.869
	97.268	251.211

3 Andre finansielle omkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	534.555	0
Renteomkostninger i øvrigt	11.692.257	10.423.109
Øvrige finansielle omkostninger	43.217	40.898
	12.270.029	10.464.007

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	325.514.135	15.042.000
Kostpris ultimo	325.514.135	15.042.000
Opskrivninger primo	(291.780.811)	(4.050.086)
Valutakursreguleringer	(4.032.080)	(2.082.962)
Andel af årets resultat	(16.912.833)	1.245.168
Opskrivninger ultimo	(312.725.724)	(4.887.880)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.788.411	10.154.120

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 2024 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

5 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

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	31.374.201	28.310.560
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	5.598.073	5.067.445
Anden gæld	48.292.647	42.880.133
	85.264.921	76.258.138

Alle gældsforpligtelser forfalder til betaling inden for 5 år på balancedagen d. 31.12.2024.

Der henvises til note 1 for omtale af forlængelse af tilbagebetaling af gældsforpligtelserne.

Langfristet anden gæld er gældsbreve.

7 Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 14.708 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 selskabets gæld på i alt 104.771 t.kr. er der afgivet pant direkte i kapitalandele og indirekte i kapitalandelene via pant i aktiver ejet af datterselskabet. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør 22.943 t.kr. pr. 31.12.2024.

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.

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 regskabsposter 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 bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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