

Årsrapport for 2018

Think Bigger Management A/S
CVR-nr. 31 88 37 41

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 12. april 2019

Peter Heide Wessel
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	8
Balance pr. 31. december 2018	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	12
Noter til årsrapporten	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Think Bigger Management A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 29. marts 2019

Direktion

Per Christian Hansen

Bestyrelse

Michael Antitsch Mortensen

Per Christian Hansen

Peter Kjelgaard Rosengreen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Think Bigger Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Think Bigger Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 29. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18619

John Lindholm Bode
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32840

Selskabsoplysninger

Selskabet	Think Bigger Management A/S Havnen 3 8700 Horsens Telefon: 75 60 10 30 Telefax: 75 62 79 02 E-mail: info@casabolig.dk Hjemmeside: www.casabolig.dk CVR-nr.: 31 88 37 41 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Stiftet: 16. december 2008 Regnskabsår: 10. regnskabsår Hjemsted: Horsens
Bestyrelse	Michael Antitsch Mortensen Per Christian Hansen Peter Kjelgaard Rosengreen
Direktion	Per Christian Hansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet M.M. 26 Holding A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at levere investeringsrådgivning og managementservice samt at drive investeringsvirksomhed samt direkte eller indirekte at drive anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er forbundet dermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 18.890.689, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 42.377.897.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste		9.308.922	2.014.336
Personaleomkostninger	1	-10.226.958	-6.237.718
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-918.036	-4.223.382
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-200.000	-271.200
Andre driftsomkostninger		-334.479	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		-1.452.515	-4.494.582
Resultat før finansielle poster		-1.452.515	-4.494.582
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		19.941.343	-19.482
Finansielle indtægter	2	207.217	0
Finansielle omkostninger	3	-83.475	-66.805
Resultat før skat		18.612.570	-4.580.869
Skat af årets resultat	4	278.119	995.518
Årets resultat		18.890.689	-3.585.351
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		12.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-2.558.657	-19.482
Overført resultat		9.449.346	-3.565.869
		18.890.689	-3.585.351

Balance pr. 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.350.476	1.182.267
Materielle anlægsaktiver	5	1.350.476	1.182.267
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	31.090.961	26.149.618
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	500.000	500.000
Finansielle anlægsaktiver		31.590.961	26.649.618
Anlægsaktiver i alt		32.941.437	27.831.885
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		111.001	10.180
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.773	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.207.217	0
Andre tilgodehavender		400.881	141.855
Udskudt skatteaktiv		175.272	154.001
Selskabsskat		278.119	777.299
Periodeafgrænsningsposter		56.040	12.887
Tilgodehavender		9.230.303	1.096.222
Likvide beholdninger		2.349.526	0
Omsætningsaktiver i alt		11.579.829	1.096.222
Aktiver i alt		44.521.266	28.928.107

Balance pr. 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		14.317.764	16.876.421
Overført resultat		15.060.133	5.610.786
Foreslået udbytte for regnskabsåret		12.000.000	0
Egenkapital	8	42.377.897	23.487.207
Leasingforpligtelser		500.000	608.155
Langfristede gældsforpligtelser	9	500.000	608.155
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	108.155	158.276
Kreditinstitutter		4.371	3.318.179
Leverandører af varer og tjenesteydelser		485.464	601.281
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	50.567
Selskabsskat		21.271	0
Anden gæld		1.024.108	704.442
Kortfristede gældsforpligtelser		1.643.369	4.832.745
Gældsforpligtelser i alt		2.143.369	5.440.900
Passiver i alt		44.521.266	28.928.107
Leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualposter mv.	11		

Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar	1.000.000	16.876.421	5.610.787	0	23.487.208
Årets resultat	0	-2.558.657	9.449.346	12.000.000	18.890.689
Egenkapital 31. december	1.000.000	14.317.764	15.060.133	12.000.000	42.377.897

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Årets resultat		18.890.689	-3.585.351
Reguleringer	12	-19.808.725	-638.031
Ændring i driftskapital	13	-200.924	988.031
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.118.960	-3.235.351
Renteindbetalinger og lignende		207.217	0
Renteudbetalinger og lignende		-83.474	-66.804
Pengestrømme fra ordinær drift		-995.217	-3.302.155
Betalt selskabsskat		777.299	-31.039
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-217.918	-3.333.194
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.983.878	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-500.000
Salg af materielle anlægsaktiver		1.281.190	0
Udlån til associerede		-8.207.217	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		15.000.000	2.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		6.090.095	1.500.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-158.276	-153.652
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomhed		-50.567	0
Betalt udbytte		0	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-208.843	-2.153.652
Ændring i likvider		5.663.334	-3.986.846
Likvide beholdninger		0	668.667
Kassekredit		-3.318.179	0
Likvider 1. januar		-3.318.179	668.667
Likvider 31. december		2.345.155	-3.318.179

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.349.526	-3.318.179
Kassekredit		<u>-4.371</u>	<u>0</u>
Likvider 31. december		<u><u>2.345.155</u></u>	<u><u>-3.318.179</u></u>

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.221.252	5.592.009
Pensioner	816.180	457.683
Andre omkostninger til social sikring	55.074	32.510
Andre personaleomkostninger	134.452	155.516
	10.226.958	6.237.718
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	9	6
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	207.217	0
	207.217	0
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	56.967	4.347
Andre finansielle omkostninger	26.508	62.458
	83.475	66.805
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-256.848	-777.299
Årets udskudte skat	-21.271	-218.219
	-278.119	-995.518

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar	1.545.000
Tilgang i årets løb	1.983.878
Afgang i årets løb	-1.728.402
Kostpris 31. december	<u>1.800.476</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	362.733
Årets afskrivninger	200.000
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-112.733
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>450.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>1.350.476</u></u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>650.000</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	9.273.197	9.273.197
Kostpris 31. december	9.273.197	9.273.197
Værdireguleringer 1. januar	16.876.421	18.895.903
Årets resultat	20.662.956	470.266
Udbytte modtaget	-15.000.000	-2.000.000
Afskrivning på goodwill	-489.747	-489.748
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-231.866	0
Værdireguleringer 31. december	21.817.764	16.876.421
Regnskabsmæssig værdi 31. december	31.090.961	26.149.618
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	0	489.748

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
CASA Holding A/S	Horsens	10%

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar	500.000
Kostpris 31. december	500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	500.000

Noter

8 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
100.000 a-aktier á kr. 1	100.000
900.000 b-aktier á kr. 1	900.000
	<u>1.000.000</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar	Gæld 31. december	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	766.431	608.155	108.155	0
	<u>766.431</u>	<u>608.155</u>	<u>108.155</u>	<u>0</u>

10 Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing
Samlede fremtidige leasingydelse:

	2018 kr.	2017 kr.
Inden for et år	87.254	0
Mellem 1 og 5 år	138.153	0
	<u>225.407</u>	<u>0</u>

11 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet M.M. 26 Holding A/S (Administrationselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-207.217	0
Finansielle omkostninger	83.475	66.805
Af- og nedskrivninger inkl. tab/gevinst	534.479	271.200
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-19.941.343	19.482
Skat af årets resultat	-278.119	-995.518
	<u>-19.808.725</u>	<u>-638.031</u>
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-404.773	245.967
Ændring i leverandører mv.	203.849	742.064
	<u>-200.924</u>	<u>988.031</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Think Bigger Management A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekreditter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekreditter.