

Axcel Management Holding ApS

Sankt Annæ Plads 10
1250 København K
CVR-nr. 38487396

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.04.2019

Dirigent

Navn: Povl Christian Lütken Frigast

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	7
Koncernens balance pr. 31.12.2018	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	12
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	13
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	15
Modervirksomhedens noter	16
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Bestyrelse

Povl Christian Lütken Frigast, Formand

Christian Bamberger Bro

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen

Nikolaj Vejlsgaard

Lars Rebien Sørensen

Direktion

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Axcel Management Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11.04.2019

Direktion

Christian Gymos Schmidt-
Jacobsen

Bestyrelse

Povl Christian Lütken Frigast
Formand

Christian Bamberger Bro

Christian Gymos Schmidt-
Jacobsen

Nikolaj Vejlsgaard

Lars Rebien Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Axcel Management Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Axcel Management Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 11.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35823

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i Axcel Management A/S.

Axcel Management A/S er rådgiver og administrator for en bred kreds af danske og udenlandske investorer, der investerer i danske og andre nordiske virksomheder. Investeringerne foretages via danske kapitalfonde, der er organiseret som kommanditselskaber og som forvaltes af Axcel.

Siden Axcel blev grundlagt i 1994 har Axcel rejst fem kapitalfonde med sammenlagt over 14 mia. kr. i kapitaltilsagn. Fondene har gennemført 53 investeringer og tæt ved 100 større tilkøb til disse. 43 virksomheder er blevet helt eller delvist solgt og fondene ejer i dag 10 virksomheder, der tilsammen har en omsætning på 7 mia. kr. og omkring 4.500 medarbejdere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabet 01.01.2018 – 31.12.2018 udviser et resultat på t. kr. 11.822, og koncernens balance pr. 31.12.2018 udviser en balancesum på t. kr. 101.144, og en egenkapital på 17.654 t.kr..

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>11.04.2017</u> <u>-</u> <u>31.12.2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		106.903	86.939
Andre eksterne omkostninger	1	(23.027)	(15.980)
Bruttoresultat		83.876	70.959
Personaleomkostninger	2	(54.629)	(48.484)
Af- og nedskrivninger		(3.275)	(2.934)
Andre driftsomkostninger		(8.252)	(4.120)
Driftsresultat		17.720	15.421
Andre finansielle indtægter		34	178
Andre finansielle omkostninger		(1.668)	(1.352)
Resultat før skat		16.086	14.247
Skat af årets resultat		(4.264)	(2.008)
Årets resultat		11.822	12.239
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	6.600
Overført resultat		11.822	5.639
		11.822	12.239

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>11.04.2017</u> <u>-</u> <u>31.12.2017</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		16.500	18.500
Immaterielle anlægsaktiver		16.500	18.500
Grunde og bygninger		0	11.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.737	9.498
Indretning af lejede lokaler		9.895	151
Materielle anlægsaktiver		14.632	20.649
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		438	2.108
Andre tilgodehavender		18.915	25.356
Udskudt skat		5.410	8.521
Finansielle anlægsaktiver		24.763	35.985
Anlægsaktiver		55.895	75.134
Periodeafgrænsningsposter		10.718	16.492
Tilgodehavender		10.718	16.492
Likvide beholdninger		34.531	27.230
Omsætningsaktiver		45.249	43.722
Aktiver		101.144	118.856

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>11.04.2017</u> <u>-</u> <u>31.12.2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		199	199
Overført overskud eller underskud		17.455	5.639
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	6.600
Egenkapital		17.654	12.438
Gæld til realkreditinstitutter		33.800	40.397
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40	21
Skyldig selskabsskat		1.165	0
Anden gæld		16.171	19.803
Langfristede gældsforpligtelser		51.176	60.221
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.861	2.000
Anden gæld		19.453	44.197
Kortfristede gældsforpligtelser		32.314	46.197
Gældsforpligtelser		83.490	106.418
Passiver		101.144	118.856
Eventualforpligtelser	3		
Dattervirksomheder	4		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	199	5.639	6.600	12.438
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(6.600)	(6.600)
Valutakursreguleringer	0	(6)	0	(6)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	4.000	0	4.000
Årets resultat	0	7.822	0	7.822
Egenkapital ultimo	199	17.455	0	17.654

Koncernens noter

	2018	11.04.2017
	t.kr.	-
	2018	31.12.2017
	t.kr.	t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	221	170
Skatterådgivning	291	239
Andre ydelser	134	199
	646	608
	2018	11.04.2017
	t.kr.	-
	2018	31.12.2017
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	43.515	40.075
Pensioner	193	338
Andre omkostninger til social sikring	3.018	3.448
Andre personaleomkostninger	7.903	4.623
	54.629	48.484
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	36	

3. Eventualforpligtelser

Koncernen har en samlet huslejeforpligtelse på 8.954 t.kr. og operationelle leasingaftaler for samlet 1.687 t.kr.

	Hjemsted	Rets-	Ejer-
		form	andel
			%
4. Dattervirk-			
somheder			
Axcel Management A/S	København	Aktiesel skab	100,0
Axcel Management AB	Stockholm	Aktiebol ag	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	11.04.2017 - 31.12.2017 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(40)	(20)
Driftsresultat		(40)	(20)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.622	12.720
Andre finansielle omkostninger		(981)	(597)
Resultat før skat		11.601	12.103
Skat af årets resultat		221	136
Årets resultat		11.822	12.239
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	6.600
Overført resultat		11.822	5.639
		11.822	12.239

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	11.04.2017 - 31.12.2017 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.337	38.720
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.466	14.000
Udskudt skat		54	136
Finansielle anlægsaktiver		52.857	52.856
Anlægsaktiver		52.857	52.856
Aktiver		52.857	52.856

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	11.04.2017 -	31.12.2017 t.kr.
Virksomhedskapital		199	199	
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.842	220	
Overført overskud eller underskud		6.613	5.419	
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	6.600	
Egenkapital		17.654	12.438	
Gæld til realkreditinstitutter		33.800	40.397	
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40	21	
Gæld til tilknyttede virksomheder		198	0	
Skyldig selskabsskat		1.165	0	
Langfristede gældsforpligtelser		35.203	40.418	
Gældsforpligtelser		35.203	40.418	
Passiver		52.857	52.856	
Personaleomkostninger	1			
Eventualforpligtelser	2			

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	199	220	5.419	6.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.600)
Valutakursreguleringer	0	0	(6)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(4.000)	4.000	0
Årets resultat	0	14.622	(2.800)	0
Egenkapital ultimo	199	10.842	6.613	0
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				12.438
Udbetalt ordinært udbytte				(6.600)
Valutakursreguleringer				(6)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				11.822
Egenkapital ultimo				17.654

Modervirksomhedens noter

	2018	11.04.2017
		-
		<u>31.12.2017</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	

2. Eventualforpligtelser

Administrationsselskab i en koncern – Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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 tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.