



Axcel Management Holding ApS

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

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.02.2023

Jesper Frydensberg Rasmussen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Axcel Management Holding ApS

Sankt Annæ Plads 10

1250 København K

CVR-nr.: 38487396

Stiftelsesdato: 14.03.2017

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Christian Gyms Schmidt-Jacobsen, formand

Christian Bamberger Bro

Lars Cordt

Direktion

Christian Gyms Schmidt-Jacobsen, Adm. dir.

Jesper Frydensberg Rasmussen, CFO

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.02.2023

Direktion

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen

Adm. dir.

Jesper Frydensberg Rasmussen

CFO

Bestyrelse

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen

formand

Christian Bamberger Bro

Lars Cordt

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 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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 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 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 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 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 og 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 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 20.02.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Thorø Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35823

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	149.403	197.965	126.676	96.961	106.903
Bruttoresultat	118.975	177.794	110.653	65.140	83.876
Driftsresultat	35.684	99.409	43.609	8.085	17.720
Resultat af finansielle poster	(1.401)	(1.615)	(1.255)	(1.028)	(1.634)
Årets resultat	26.278	75.822	32.550	4.977	11.822
Årets resultat ekskl. minoriteter	26.278	75.822	32.550	4.977	11.882
Balancesum	136.215	180.929	180.390	99.248	101.144
Investeringer i materielle aktiver	17.119	0	23.694	0	0
Egenkapital	28.057	107.257	55.234	22.629	17.654
Egenkapital ekskl. minoriteter	28.057	107.257	55.234	22.629	12.43822.629
Pengestrømme fra driftsaktivitet	59.829	63.276	30.213	3.400	15.911
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.330)	(881)	(23.702)	(881)	4.620
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(97.669)	(24.068)	518	(1.298)	(13.197)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	79,63	89,81	87,35	67,18	78,46
Nettomargin (%)	17,59	38,30	25,70	5,13	11,06
Egenkapitalforrentning (%)	39,00	93,32	83,61	24,71	78,57
Soliditetsgrad (%)	20,60	59,28	30,62	22,80	22,37

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Axcel 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.

Axcel blev grundlagt i 1994 og har siden da etableret seks kapitalfonde, der sammenlagt har modtaget kapitaltilsagn på godt 20 mia. kr. Tre af fondene er fortsat aktive, herunder Axcel VI, der blev etableret i 2020 og fuldttegnet i august 2021 med et kapitaltilsagn på 6 mia.kr. Fondene har over tid gennemført 68 platformsinvesteringer og et godt 100 større tilkøb. 49 af virksomhederne er blevet helt eller delvist solgt og fondene ejer i dag 19 virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabet 01.01.2022 – 31.12.2022 udviser et resultat på 26.220 t.kr., og koncernens balance pr. 31.12.2022 udviser en balancesum på 136.215 t.kr., og en egenkapital på 27.999 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er som forventet.

Forventet udvikling

Resultatet i 2023 forventes at blive på niveau med eller bedre end 2022.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning		149.403	197.965
Andre eksterne omkostninger		(30.428)	(20.171)
Bruttoresultat		118.975	177.794
Personaleomkostninger	2	(74.065)	(68.476)
Af- og nedskrivninger		(9.226)	(9.909)
Driftsresultat		35.684	99.409
Andre finansielle indtægter		532	85
Andre finansielle omkostninger		(1.933)	(1.700)
Resultat før skat		34.283	97.794
Skat af årets resultat		(8.005)	(21.972)
Årets resultat	3	26.278	75.822

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Goodwill		8.500	10.500
Immaterielle aktiver	4	8.500	10.500
Grunde og bygninger		26.943	14.297
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.514	9.379
Materielle aktiver	5	34.457	23.676
Deposita		782	715
Udskudt skat	7	136	136
Finansielle aktiver	6	918	851
Anlægsaktiver		43.875	35.027
Andre tilgodehavender	8	46.816	53.155
Tilgodehavende skat		1.169	367
Periodeafgrænsningsposter	9	2.229	10.981
Tilgodehavender		50.214	64.503
Likvide beholdninger		42.126	81.399
Omsætningsaktiver		92.340	145.902
Aktiver		136.215	180.929

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		159	159
Overført overskud eller underskud		27.898	2.098
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	105.000
Egenkapital		28.057	107.257
Udskudt skat	7	708	2.624
Hensatte forpligtelser		708	2.624
Bankgæld		40.044	32.713
Leverandører af varer og tjenesteydelser		322	59
Skyldig skat		10.026	320
Anden gæld	10	57.058	37.956
Kortfristede gældsforpligtelser		107.450	71.048
Gældsforpligtelser		107.450	71.048
Passiver		136.215	180.929
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	159	2.098	105.000	107.257
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.000)	(105.000)
Valutakursreguleringer	0	(478)	0	(478)
Årets resultat	0	26.278	0	26.278
Egenkapital ultimo	159	27.898	0	28.057

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		35.684	99.409
Af- og nedskrivninger		9.226	9.909
Ændringer i arbejdskapital	11	21.611	(23.817)
Øvrige reguleringer		(5.076)	(766)
Pengestrømme vedrørende primær drift		61.445	84.735
Modtagne finansielle indtægter		532	85
Betalte finansielle omkostninger		(1.933)	(544)
Refunderet/(betalt) skat		(215)	(21.000)
Pengestrømme vedrørende drift		59.829	63.276
Køb mv. af materielle aktiver		(1.263)	(869)
Køb af finansielle aktiver		(67)	(12)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.330)	(881)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		58.499	62.395
Optagelse af lån		7.331	0
Afdrag på lån mv.		0	(307)
Udbetalt udbytte		(105.000)	0
Kontant kapitalnedsættelse		0	(23.761)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(97.669)	(24.068)
Ændring i likvider		(39.170)	38.327
Likvider primo		81.399	42.956
Valutakursreguleringer af likvider		(103)	116
Likvider ultimo		42.126	81.399
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		42.126	81.399
Likvider ultimo		42.126	81.399

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	56.820	53.714
Pensioner	88	88
Andre omkostninger til social sikring	4.623	4.126
Andre personaleomkostninger	12.534	10.548
	74.065	68.476
<hr/>		
Antal ansatte pr. balancedagen	42	40
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	41	37

3 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	105.000
Overført resultat	26.278	(29.178)
	26.278	75.822

4 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	t.kr.
Kostpris primo	20.000
Kostpris ultimo	20.000
Af- og nedskrivninger primo	(9.500)
Årets nedskrivninger	(2.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.500

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.
Kostpris primo	23.811
Tilgange	17.119
Kostpris ultimo	40.930
Af- og nedskrivninger primo	(9.513)
Valutakursreguleringer	(375)
Årets afskrivninger	(4.099)
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.987)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.943

Grunde og bygninger består af aktivering af lejede lokaler som er aktiveret i henhold til IFRS 16.

6 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	715
Tilgange	67
Kostpris ultimo	782
Regnskabsmæssig værdi ultimo	782

7 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	136	136
Ultimo	136	136

Udskudte skatteaktiver

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

8 Andre tilgodehavender

36.385 t.kr. er tilgodehavender fra fonde under administration af Axcel Management A/S og 8.730 t.kr. består af tilgodehavender fra porteføljeselskaber ejet af fond der er administreret af Axcel Management A/S. Heurdoover

består tilgodehavenderne af øvrige tilgodehavender.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

10 Anden gæld (kortfristet)

10.853 t.kr. af regnskabsposten består af gæld til fonde under administration af Axcel Management A/S, og 26.943 t.kr. består af leasing gæld iht. IFRS 16. Den resterende del af regnskabsposten består af anden gæld i øvrigt.

11 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ændring i tilgodehavender	14.289	28.652
Ændring i leverandørgæld mv.	7.322	(52.469)
	21.611	(23.817)

12 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Axcel Management Holding ApS som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

13 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
			%	t.kr.	t.kr.
Axcel Management A/S	København	Aktieselskab	100	54.684	28.862
Axcel Management AB	Stockholm	Aktiebolag	100	8.239	6.160

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(68)	(108)
Bruttoresultat		(68)	(108)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.341	76.708
Andre finansielle omkostninger		(1.294)	(1.017)
Resultat før skat		25.979	75.583
Skat af årets resultat		299	239
Årets resultat	1	26.278	75.822

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.185	139.322
Udskudt skat	3	136	136
Finansielle aktiver	2	63.321	139.458
Anlægsaktiver		63.321	139.458
Tilgodehavende skat		1.169	606
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.932	0
Tilgodehavender		5.101	606
Omsætningsaktiver		5.101	606
Aktiver		68.422	140.064

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		159	159
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.676	1.813
Overført overskud eller underskud		(778)	285
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	105.000
Egenkapital		28.057	107.257
Bankgæld		40.044	32.713
Leverandører af varer og tjenesteydelser		321	59
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	35
Kortfristede gældsforpligtelser		40.365	32.807
Gældsforpligtelser		40.365	32.807
Passiver		68.422	140.064

Personaleforhold	4
------------------	---

Eventualforpligtelser	5
-----------------------	---

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	159	1.813	285	105.000	107.257
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(105.000)	(105.000)
Valutakursreguleringer	0	(478)	0	0	(478)
Årets resultat	0	27.341	(1.063)	0	26.278
Egenkapital ultimo	159	28.676	(778)	0	28.057

Foreslået udbytte fra tilknyttet virksomhed, og binding på reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, sker efter samtidighedsprincippet. Samtidighedsprincippet vurderes opfyldt, idet at det foreslåede udbytte er vedtaget på generalforsamlingen for den tilknyttede virksomhed, inden godkendelse af årsrapporten for selskabet.

Modervirksomhedens noter

1 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	105.000
Overført resultat	26.278	(29.178)
	26.278	75.822

2 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	40.000
Kostpris ultimo	40.000
Opskrivninger primo	101.322
Valutakursreguleringer	(478)
Årets opskrivninger	27.341
Opskrivninger ultimo	128.185
Afskrivninger på goodwill	(2.000)
Udbytte	(103.000)
Nedskrivninger ultimo	(105.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.185

Goodwill udgør i alt 8.500 t.kr. af den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

3 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	136	136
Ultimo	136	136

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver og andre hensatte forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver

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

4 Personaleforhold

Selskabet havde i regnskabsåret 0 ansatte. Direktionen har ikke modtaget løn i regnskabsåret.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem) og International Financial Reporting Standards IFRS 15 og 16.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til

dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

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

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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.

Balancen

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. Det har for goodwillbeløbet ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

Materielle aktiver

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

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på de leasede domicilejendommers forventede brugstider, som fremgår nedenfor.

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

	Brugstid
Bygninger	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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. Det har for goodwillbeløbet ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter 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 nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger