



Axcel Management Holding ApS

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

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.04.2021

Jesper Frydensberg Rasmussen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Axcel Management Holding ApS

Sankt Annæ Plads 10

1250 København K

CVR-nr.: 38487396

Stiftelsesdato: 14.03.2017

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen, formand

Christian Bamberger Bro

Peter Nyegaard

Direktion

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28.04.2021

Direktion

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen

direktør

Bestyrelse

Christian Gymos Schmidt-Jacobsen

formand

Christian Bamberger Bro

Peter Nyegaard

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 28.04.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Thorø Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35823

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal				
Nettoomsætning	126.676	96.961	106.903	86.939
Bruttoresultat	110.653	65.140	83.876	70.959
Driftsresultat	43.609	8.085	17.720	15.421
Resultat af finansielle poster	(1.255)	(1.028)	(1.634)	(1.174)
Årets resultat	32.550	4.977	11.822	12.239
Balancesum	180.390	99.248	101.144	118.856
Investeringer i materielle aktiver	23.694	0	0	0
Egenkapital	55.234	22.629	17.654	12.438
Pengestrømme fra driftsaktivitet	30.213	3.400	15.911	18.355
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(23.702)	(881)	4.620	38.720
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	518	(1.298)	(13.197)	(40.397)
Nøgletal				
Bruttoavance (%)	87,35	67,18	78,46	81,62
Nettomargin (%)	25,70	5,13	11,06	14,08
Soliditetsgrad (%)	30,62	22,80	17,45	10,46

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

Bruttoavance (%):

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

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

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

Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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.

Axcel blev grundlagt i 1994 og har siden da etableret seks kapitalfonde, der sammenlagt har kapitaltilsagn på næsten 20 mia. kr. Axcel VI blev etableret den 21. februar 2021 og denne fond tegner til at blive den største fond i Axcel's historie. Fondene har over tid gennemført 58 investeringer og knap 100 større tilkøb til disse. 43 virksomheder er blevet helt eller delvist solgt og fondene ejer i dag 15 virksomheder, som tilsammen har en omsætning på godt 11 mia. kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabet 01.01.2020 – 31.12.2020 udviser et resultat på 32.550 t.kr., og koncernens balance pr. 31.12.2020 udviser en balancesum på 180.390 t.kr., og en egenkapital på 55.234 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning		126.676	96.961
Andre eksterne omkostninger		(16.023)	(31.821)
Bruttoresultat		110.653	65.140
Personaleomkostninger	2	(57.479)	(52.556)
Af- og nedskrivninger		(9.565)	(4.499)
Driftsresultat		43.609	8.085
Andre finansielle indtægter		197	182
Andre finansielle omkostninger		(1.452)	(1.210)
Resultat før skat		42.354	7.057
Skat af årets resultat		(9.804)	(2.080)
Årets resultat	3	32.550	4.977

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Goodwill		12.500	14.500
Immaterielle aktiver	4	12.500	14.500
Grunde og bygninger		19.206	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.734	13.002
Materielle aktiver	5	30.940	13.002
Deposita		703	695
Udskudt skat	7	136	4.442
Finansielle aktiver	6	839	5.137
Anlægsaktiver		44.279	32.639
Andre tilgodehavender		84.949	28.405
Tilgodehavende skat		2.549	665
Periodeafgrænsningsposter	8	5.657	1.906
Tilgodehavender		93.155	30.976
Likvide beholdninger		42.956	35.633
Omsætningsaktiver		136.111	66.609
Aktiver		180.390	99.248

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		199	199
Overført overskud eller underskud		55.035	22.430
Egenkapital		55.234	22.629
Udskudt skat	7	1.639	0
Hensatte forpligtelser		1.639	0
Gæld til realkreditinstitutter		33.020	32.502
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45	45
Skyldig skat		233	0
Anden gæld		90.219	44.072
Kortfristede gældsforpligtelser		123.517	76.619
Gældsforpligtelser		123.517	76.619
Passiver		180.390	99.248
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	199	22.430	22.629
Valutakursreguleringer	0	55	55
Årets resultat	0	32.550	32.550
Egenkapital ultimo	199	55.035	55.234

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		43.609	8.085
Af- og nedskrivninger		9.565	4.499
Ændringer i arbejdskapital	9	(15.799)	(4.648)
Øvrige reguleringer		392	(266)
Pengestrømme vedrørende primær drift		37.767	7.670
Modtagne finansielle indtægter		197	63
Betalte finansielle omkostninger		(544)	(1.210)
Refunderet/(betalt) skat		(7.207)	(3.123)
Pengestrømme vedrørende drift		30.213	3.400
Køb mv. af materielle aktiver		(23.694)	(872)
Køb af finansielle aktiver		(8)	(9)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(23.702)	(881)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		6.511	2.519
Afdrag på lån mv.		518	(1.298)
Pengestrømme vedrørende finansiering		518	(1.298)
Ændring i likvider		7.029	1.221
Likvider primo		35.633	34.531
Valutakursreguleringer af likvider		294	(119)
Likvider ultimo		42.956	35.633
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		42.956	35.633
Likvider ultimo		42.956	35.633

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

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	44.914	41.785
Pensioner	89	470
Andre omkostninger til social sikring	3.252	3.021
Andre personaleomkostninger	9.224	7.280
	57.479	52.556
<hr/>		
Antal ansatte pr. balancedagen	26	26
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	26	26

3 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	32.550	4.977
	32.550	4.977

4 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	t.kr.
Kostpris primo	14.500
Kostpris ultimo	14.500
Årets afskrivninger	(2.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.500

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.
Tilgange	23.694
Kostpris ultimo	23.694
Valutakursreguleringer	240
Årets afskrivninger	(4.728)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.488)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.206

6 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	695
Tilgange	8
Kostpris ultimo	703
Regnskabsmæssig værdi ultimo	703

7 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	4.442	5.410
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.306)	(968)
Ultimo	136	4.442

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 Periodeafgrænsningsposter

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

9 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(62.179)	(240)
Ændring i leverandørgæld mv.	46.380	(4.408)
	(15.799)	(4.648)

10 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Axcel Management Holding ApS som administrationselskab. 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.

11 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
Axcel Management A/S	København	Aktieselskab	100
Axcel Management AB	Stockholm	Aktiebolag	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(43)	(124)
Bruttoresultat		(43)	(124)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.353	5.910
Andre finansielle omkostninger		(987)	(1.062)
Resultat før skat		32.323	4.724
Skat af årets resultat		227	253
Årets resultat	1	32.550	4.977

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		86.652	53.244
Udskudt skat	3	136	136
Finansielle aktiver	2	86.788	53.380
Anlægsaktiver		86.788	53.380
Tilgodehavende skat		2.549	665
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.207
Tilgodehavender		2.549	1.872
Omsætningsaktiver		2.549	1.872
Aktiver		89.337	55.252

Passiver

	Note	2020	2019
		t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital		199	199
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		52.105	18.752
Overført overskud eller underskud		2.930	3.678
Egenkapital		55.234	22.629
Gæld til realkreditinstitutter		33.020	32.502
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45	45
Gæld til tilknyttede virksomheder		76	76
Skyldige sambeskatningsbidrag		962	0
Kortfristede gældsforpligtelser		34.103	32.623
Gældsforpligtelser		34.103	32.623
Passiver		89.337	55.252

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

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

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	199	18.752	3.678	22.629
Valutakursreguleringer	0	0	55	55
Årets resultat	0	33.353	(803)	32.550
Egenkapital ultimo	199	52.105	2.930	55.234

Modervirksomhedens noter

1 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Overført resultat	32.550	4.977
	32.550	4.977

2 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	40.000
Kostpris ultimo	40.000
Opskrivninger primo	13.244
Valutakursreguleringer	55
Årets opskrivninger	35.353
Opskrivninger ultimo	48.652
Afskrivninger på goodwill	(2.000)
Nedskrivninger ultimo	(2.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	86.652

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

3 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	136	54
Indregnet i resultatopgørelsen	0	82
Ultimo	136	136

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

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.

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.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis for Axcel Management A/S er ændret pr. 1. januar 2020 som følge af implementering af ændringer til regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Som følge heraf har koncernen valgt at ændre anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af leasingaftaler.

For bedre at opnå et retvisende billede af koncernens aktiver, forpligtelser og resultat indregnes leasingaftaler med virkning fra 1. januar 2020 i overensstemmelse med principperne i den internationale regnskabsstandard IFRS 16 Leasing. IFRS 16 sondrer ikke mellem operationel og finansiell leasing, men kræver, at der indregnes et leasingaktiv right-of-use-aktiv og en leasingforpligtelse i forbindelse med indgåelse af alle leasingaftaler, med undtagelse af leasingaftaler med løbetid på under 12 måneder (kortfristede leasingaftaler) og aftaler vedrørende leasing af aktiver med lav værdi.

Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, som skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Den efterfølgende måling af leasingkontrakterne følger den anvendte regnskabspraksis for de tilsvarende aktiver.

Anvendelse af overgangsbestemmelser

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser er sammenligningstal ikke tilpasset, og den akkumulerede effekt af overgangen er indregnet i egenkapitalen primo regnskabsåret. Ændringen omfatter alene leasingaftaler, som rækker ind i det aktuelle regnskabsår.

Endvidere er følgende overgangsbestemmelser i IFRS 16 anvendt:

- Der er ikke foretaget ændringer i tidligere indregnede beløb vedrørende aftaler, der er klassificeret og indregnet som finansiell leasing.
- For aftaler, som tidligere er klassificeret som operationel leasing, gælder følgende:
 - Leasingforpligtelser er opgjort til nutidsværdien af de resterende leasingydelser tilbage-diskonteret med virksomhedens marginale lånerente på implementeringstidspunktet 1. januar 2020.
 - Leasingaktiver er opgjort med udgangspunkt i de opgjorte leasingforpligtelser korrigeret for forudbetalte eller skyldige leasingydelser.
 - Leasingaktiver er nedskrevet til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den opgjorte regnskabsmæssige værdi af leasingaktivet.
 - Leasingaftaler med en restløbetid pr. 1. januar 2020 på under 12 måneder er behandlet som korttidsaftaler, uanset den oprindelige løbetid, og er således ikke indregnet som leasingaktiver og -forpligtelser.
 - Direkte omkostninger afholdt i forbindelse med indgåelse af leasingaftaler indgår ikke i målingen af leasingaktiver.

Beløbsmæssig effekt af praksisændring

Leasingforpligtelsen indregnes i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen. Selskabet har brugt overgangsbestemmelserne, hvor effekten af overgangen indregnes direkte i balancen pr. 1. januar 2020.

For koncernen medfører praksisændringen en forøgelse af Materielle anlægsaktiver og anden gæld med 23.694 t.kr.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. Sammenligningstallene for materielle anlægsaktiver og leasingforpligtelser følger derfor den regnskabspraksis, som er beskrevet i årsrapporten for 2019, hvortil der henvises.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2019.

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:

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 kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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