

---

# *Egebjerggaard A/S*

Alleen 12, 5450 Otterup

Årsrapport for  
1. maj 2022 - 31. december 2022

---

CVR-nr. 14 29 38 09

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 7/7 2023

Benedikte Gensmann  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. maj - 31. december	5
Balance 31. december	6
Egenkapitalopgørelse	8
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 31. december	9
Noter til årsregnskabet	10

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2022 for Egebjerggaard A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 7. juli 2023

## Direktion

Benedikte Gensmann  
Direktør

## Bestyrelse

Mads Eg Gensmann  
Formand

Ditlev Alexander Berner

Christian Peter Nymann

Benedikte Gensmann

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Egebjerggaard A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Egebjerggaard A/S for regnskabsåret 1. maj - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 7. juli 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jacob F Christiansen  
statsautoriseret revisor  
mne18628

Hans Jørgen Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne30211

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Egebjerggaard A/S Alleen 12 5450 Otterup  CVR-nr: 14 29 38 09 Regnskabsperiode: 1. maj - 31. december Stiftet: 28. juni 1990 Regnskabsår: 33. regnskabsår Hjemstedskommune: Nordfyns
<b>Bestyrelse</b>	Mads Eg Gensmann, formand Ditlev Alexander Berner Christian Peter Nymann Benedikte Gensmann
<b>Direktion</b>	Benedikte Gensmann
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Holbergsgade 2 1057 København K

## Resultatopgørelse 1. maj - 31. december

	Note	2022	2021/22
		DKK 8 måneder	DKK 12 måneder
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.523.086</b>	<b>3.166.306</b>
Personaleomkostninger	2	-1.327.687	-1.781.427
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-354.173	-525.785
Andre driftsomkostninger		0	-4.224
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>841.226</b>	<b>854.870</b>
Finansielle indtægter	4	29.660.065	2.833.223
Finansielle omkostninger	5	-8.543.516	-2.206.287
<b>Resultat før skat</b>		<b>21.957.775</b>	<b>1.481.806</b>
Skat af årets resultat	6	-4.853.385	-331.802
<b>Årets resultat</b>		<b>17.104.390</b>	<b>1.150.004</b>

## Resultatdisponering

	2022	2021/22
	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Betalt ekstraordinært udbytte	39.000.000	0
Overført resultat	-21.895.610	1.150.004
	<b>17.104.390</b>	<b>1.150.004</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2022 DKK	2021/22 DKK
Grunde og bygninger		54.994.850	53.292.955
Produktionsanlæg og maskiner		445.082	381.150
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>55.439.932</b>	<b>53.674.105</b>
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	0	114.094.512
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	104.720.735	1.028.369
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>104.720.735</b>	<b>115.122.881</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>160.160.667</b>	<b>168.796.986</b>
Råvarer og hjælpematerialer		231.024	202.874
<b>Varebeholdninger</b>		<b>231.024</b>	<b>202.874</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		251.467	374.727
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	14.778.214
Andre tilgodehavender		2.065.333	6.567.634
Udskudt skatteaktiv	9	1.840.000	1.761.942
Periodeafgrænsningsposter		506.851	281.825
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.663.651</b>	<b>23.764.342</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.252.913</b>	<b>1.214.578</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.147.588</b>	<b>25.181.794</b>
<b>Aktiver</b>		<b>167.308.255</b>	<b>193.978.780</b>



## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2022 DKK	2021/22 DKK
Selskabskapital		25.000.000	25.000.000
Reserve for sikringstransaktioner		0	4.702.077
Overført resultat		13.091.376	34.986.987
<b>Egenkapital</b>		<b>38.091.376</b>	<b>64.689.064</b>
Gæld til realkreditinstitutter		121.162.386	121.633.525
Deposita		149.900	160.500
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>121.312.286</b>	<b>121.794.025</b>
Gæld til realkreditinstitutter	10	219.797	348.564
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.220.201	398.973
Gæld til tilknyttede virksomheder	10	1.000.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		2.824.001	5.790.576
Anden gæld		499.955	736.054
Periodeafgrænsningsposter		140.639	221.524
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.904.593</b>	<b>7.495.691</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>129.216.879</b>	<b>129.289.716</b>
<b>Passiver</b>		<b>167.308.255</b>	<b>193.978.780</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	25.000.000	4.702.077	34.986.986	64.689.063
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-39.000.000	-39.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-6.028.304	0	-6.028.304
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	1.326.227	0	1.326.227
Årets resultat	0	0	17.104.390	17.104.390
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>25.000.000</b>	<b>0</b>	<b>13.091.376</b>	<b>38.091.376</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. maj - 31. december

	Note	2022 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat		17.104.390	1.150.004
Regulering	11	-15.908.991	230.651
Ændring i driftskapital	12	848.325	236.642
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.043.724</b>	<b>1.617.297</b>
Renteindbetalinger og lignende		10.469.752	2.833.223
Renteudbetalinger og lignende		-936.540	-2.206.287
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>11.576.936</b>	<b>2.244.233</b>
Betalt selskabsskat		-6.571.791	-2.996.209
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.005.145</b>	<b>-751.976</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.120.000	-18.198
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-92.152.487	358.266
Salg af materielle anlægsaktiver		0	4.224
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		92.199.992	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.072.495</b>	<b>344.292</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-599.906	-579.345
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		36.724.258	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-10.600	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		1.000.000	0
Betalt udbytte		-39.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.886.248</b>	<b>-579.345</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.046.402</b>	<b>-987.029</b>
Likvider 1. maj		1.214.578	2.227.948
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-8.067	-26.341
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.252.913</b>	<b>1.214.578</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.252.913	1.214.578
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.252.913</b>	<b>1.214.578</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje godset Egebjerggaard og sikre, at godset, såvel bygninger som jordtilliggende, drives, vedligeholdes og udvikles på en forretningsmæssig forsvarlig måde.

	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.180.554	1.572.555
Pensioner	126.677	169.321
Andre omkostninger til social sikring	20.456	39.551
	<u>1.327.687</u>	<u>1.781.427</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>3</u>	<u>3</u>

	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	354.173	525.785
	<u>354.173</u>	<u>525.785</u>

	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	19.190.313	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	768.016	2.754.536
Andre finansielle indtægter	9.701.736	78.687
	<u>29.660.065</u>	<u>2.833.223</u>

## Noter til årsregnskabet

	2022	2021/22
	DKK	DKK
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	758.668	2.206.287
Valutakurstab	7.784.848	0
	<b>8.543.516</b>	<b>2.206.287</b>

	2022	2021/22
	DKK	DKK
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	3.605.216	5.790.575
Årets udskudte skat	-78.058	-94.460
	<b>3.527.158</b>	<b>5.696.115</b>

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat	4.853.385	331.802
Skat af egenkapitalbevægelser	-1.326.227	5.364.313
	<b>3.527.158</b>	<b>5.696.115</b>

## 7. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	63.667.506	4.870.862
Tilgang i årets løb	1.970.000	150.000
Kostpris 31. december	<b>65.637.506</b>	<b>5.020.862</b>
Ned- og afskrivninger 1. maj	10.374.551	4.489.712
Årets afskrivninger	268.105	86.068
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>10.642.656</b>	<b>4.575.780</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>54.994.850</b>	<b>445.082</b>
Afskrives over	5 - 50 år	5 - 8 år

# Noter til årsregnskabet

## 8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	114.094.512	877.341
Valutakursregulering	0	-7.784.848
Tilgang i årets løb	0	92.152.487
Afgang i årets løb	-114.094.512	-51.524
Kostpris 31. december	0	85.193.456
Opskrivninger 1. maj	0	151.028
Årets opskrivninger	0	19.384.318
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	0	-8.067
Opskrivninger 31. december	0	19.527.279
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>104.720.735</b>
	2022	2021/22
	DKK	DKK

## 9. Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. maj	1.761.942	1.667.482
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	78.058	94.460
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>1.840.000</b>	<b>1.761.942</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	120.215.175	119.890.725
Mellem 1 og 5 år	<u>947.211</u>	<u>1.742.800</u>
Langfristet del	121.162.386	121.633.525
Inden for 1 år	<u>219.797</u>	<u>348.564</u>
	<b><u>121.382.183</u></b>	<b><u>121.982.089</u></b>
<b>Deposita</b>		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	<u>149.900</u>	<u>160.500</u>
Langfristet del	<u>149.900</u>	<u>160.500</u>
Inden for 1 år	0	0
Øvrige deposita	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>149.900</u></b>	<b><u>160.500</u></b>

## 11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2022</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-29.660.065	-2.833.223
Finansielle omkostninger	8.543.516	2.206.287
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	354.173	525.785
Skat af årets resultat	<u>4.853.385</u>	<u>331.802</u>
	<b><u>-15.908.991</u></b>	<b><u>230.651</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2022	2021/22
	DKK	DKK
<b>12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-28.150	-30.764
Ændring i tilgodehavender	4.400.535	-5.218.609
Ændring i leverandører mv.	2.504.244	-18.897.228
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-6.028.304	24.383.243
	<u>848.325</u>	<u>236.642</u>

	2022	2021/22
	DKK	DKK
<b>13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	54.994.850	53.292.955
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	<u>166.000</u>	<u>0</u>
	<u>166.000</u>	<u>0</u>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for MEDF Holding A/S og Oakentree ApS, der er administrationselskaber i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 14. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Oakentree ApS	Gentofte



# Noter til årsregnskabet

## 15. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Egebjerggaard A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder primært årets driftsomkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## Personaleomkostninger

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

## Af- og nedskrivninger

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

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med MEDF Holding A/S frem til 22. september 2022 og med Oakentree ApS fra 23. september og frem. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger 5 - 50 år

Produktionsanlæg og maskiner 5 - 8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdien på balancedagen.

# Noter til årsregnskabet

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

# Noter til årsregnskabet

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.