

---

# ***O. Teglgaard Holding ApS***

Langelinie 159, 5230 Odense M

## **Årsrapport for 2022**

---

CVR-nr. 35 81 49 06

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/6 2023

Ole Johannes Teglgaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for O. Teglgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 30. juni 2023

## Direktion

Ole Johannes Teglgaard  
adm. direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i O. Teglgaard Holding ApS

## Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for O. Teglgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 med-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysninger, samt om regnskabet 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.

Odense, den 30. juni 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikael Johansen  
statsautoriseret revisor  
mne23318

Sigurd Skov Nielsen  
statsautoriseret revisor  
mne44150

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

O. Teglgaard Holding ApS  
Langelinie 159  
5230 Odense M

CVR-nr.: 35 81 49 06  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Odense

### Direktion

Ole Johannes Teglgaard

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal  
5230 Odense M

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	160.928	35.788	42.764	32.355	38.620
Resultat før finansielle poster	160.303	6.301	10.055	-7.902	5.057
Resultat af finansielle poster	-3.337	-4.395	-7.565	-9.992	-5.206
Årets resultat	156.933	-9.032	1.314	-15.256	-1.727
<b>Balance</b>					
Balancesum	87.857	122.706	127.831	116.222	128.496
Egenkapital	80.962	-10.972	-4.973	-5.300	10.009
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-12.074	16.243	-10.531	-9.615	7.449
- investeringsaktivitet	142.239	-851	1.237	13	-649
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-803	-460	-287	-833
- finansieringsaktivitet	-118.527	-625	8.912	9.128	-2.075
Årets forskydning i likvider	11.638	14.766	-382	-474	4.725
Antal medarbejdere	1	88	77	80	67
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	182,5%	5,1%	7,9%	-6,8%	3,9%
Soliditetsgrad	92,2%	-8,9%	-3,9%	-4,6%	7,8%
Forrentning af egenkapital	448,4%	113,3%	-25,6%	-648,0%	-16,4%

For definitioner henviser vi til regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og administrere værdipapirer herunder obligationer, aktier og anparter og anden hermed i forbindelse stående virksomhed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 156.932.863, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 80.962.367.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen forventede et resultat på MDKK 30-40 før skat for 2022. Koncernen har i regnskabsåret afstået et selskab i koncernen, hvilket har medvirket til at overgå forventningerne.

## Valutarisici

Valutarisici vedrører transaktioner og beholdninger i udenlandsk valuta. Transaktioner foretages primært i USD, EUR og DKK. Som følge af den begrænsede aktivitet, er det ledelsens vurdering, at det ikke er nødvendigt at anvende kurssikring.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen har anbragt dens kapital i passive investeringer, hvorfor det er ledelsens vurdering, at der sker en passiv fremskrivning af selskabets kapital.

Det er ledelsens forventning for det kommende år at realisere et resultat før skat i intervallet MDKK 2 - 5.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>160.927.620</b>	<b>35.787.651</b>	<b>-601.523</b>	<b>-124.925</b>
Personaleomkostninger	1	-448.010	-24.089.642	-448.010	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-176.485	-5.397.338	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>160.303.125</b>	<b>6.300.671</b>	<b>-1.049.533</b>	<b>-124.925</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	155.206.207	10.430.078
Finansielle indtægter	2	227.418	2.104.391	253.301	81.403
Finansielle omkostninger	3	-3.563.977	-6.499.658	-1.085.360	-38.339
<b>Resultat før skat</b>		<b>156.966.566</b>	<b>1.905.404</b>	<b>153.324.615</b>	<b>10.348.217</b>
Skat af årets resultat	4	-33.703	-10.937.094	141.961	-156.751
<b>Årets resultat</b>		<b>156.932.863</b>	<b>-9.031.690</b>	<b>153.466.576</b>	<b>10.191.466</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Goodwill		0	21.773.050	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>21.773.050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		6.225.114	7.564.022	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	62.340	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	1.765.455	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>6.225.114</b>	<b>9.391.817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	56.155.375	3.867.262
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	23.500.000	0	0	0
Deposita	8	0	298.446	0	0
Andre tilgodehavender	8	21.328.126	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>44.828.126</b>	<b>298.446</b>	<b>56.155.375</b>	<b>3.867.262</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>51.053.240</b>	<b>31.463.313</b>	<b>56.155.375</b>	<b>3.867.262</b>
Råvarer og hjælpematerialer		0	3.929.238	0	0
Varer under fremstilling		0	5.610.579	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		0	15.230.858	0	0
Forudbetaling for varer		0	18.934	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>24.789.609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		677.738	30.161.211	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.666.150	4.168.375
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	413.699	0	0
Andre tilgodehavender		50.000	3.694.749	50.000	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	0	319.716	0	0
Udskudt skatteaktiv	10	0	2.139.907	0	0
Selskabsskat		47.000	4.855.535	47.000	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	141.961	4.246
Periodeafgrænsningsposter	11	0	477.361	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>774.738</b>	<b>42.062.178</b>	<b>4.905.111</b>	<b>4.172.621</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>19.347.802</b>	<b>0</b>	<b>19.347.802</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>16.680.761</b>	<b>24.390.818</b>	<b>3.810.812</b>	<b>65.409</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.803.301</b>	<b>91.242.605</b>	<b>28.063.725</b>	<b>4.238.030</b>
<b>Aktiver</b>		<b>87.856.541</b>	<b>122.705.918</b>	<b>84.219.100</b>	<b>8.105.292</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		62.500	62.500	62.500	62.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	45.229.823	0
Reserve for valutakursreguleringer		0	1.763.915	0	1.763.915
Overført resultat		80.899.867	-9.199.097	35.670.044	5.010.150
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>80.962.367</b>	<b>-7.372.682</b>	<b>80.962.367</b>	<b>6.836.565</b>
Minoritetsinteresser		0	-3.599.178	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>80.962.367</b>	<b>-10.971.860</b>	<b>80.962.367</b>	<b>6.836.565</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	382.587	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>382.587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.542.639	1.883.468	0	0
Anden gæld		0	2.168.502	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>1.542.639</b>	<b>4.051.970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	13	340.827	338.579	0	0
Kreditinstitutter		100.760	91.190.082	0	500.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	60.240	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	20.792.125	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	667.243
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.825.000	0	1.825.000	0
Selskabsskat		0	14.580	0	0
Deposita		263.861	0	0	0
Anden gæld	13	2.438.500	17.230.202	1.431.733	101.484
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.968.948</b>	<b>129.625.808</b>	<b>3.256.733</b>	<b>1.268.727</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.511.587</b>	<b>133.677.778</b>	<b>3.256.733</b>	<b>1.268.727</b>
<b>Passiver</b>		<b>87.856.541</b>	<b>122.705.918</b>	<b>84.219.100</b>	<b>8.105.292</b>
Resultatdisponering	12				

## Balance 31. december

### Passiver

	<u>Note</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16
Nærtstående parter	17
Begivenheder efter balancedagen	18
Anvendt regnskabspraksis	19

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Reserve for	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdis meto-	valutakursreg	resultat	tets-	interesser	
	DKK	de	uleringer	DKK	interesser	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	62.500	0	1.763.915	-9.199.098	-7.372.683	-3.599.178	-10.971.861
Valutakursregulering	0	0	-1.763.915	0	-1.763.915	0	-1.763.915
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-44.800.000	-44.800.000	0	-44.800.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-21.750.964	-21.750.964	3.599.178	-18.151.786
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-282.934	-282.934	0	-282.934
Årets resultat	0	0	0	156.932.863	156.932.863	0	156.932.863
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>62.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80.899.867</b>	<b>80.962.367</b>	<b>0</b>	<b>80.962.367</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	nettoopskriv-	valutakursreg	resultat	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	ning efter	uleringer	DKK	tets-	DKK	DKK
		den indre	DKK		interesser	DKK	
		værdis meto-					
		de					
		DKK					
Egenkapital 1. januar	62.500	0	1.763.915	5.010.150	6.836.565	0	6.836.5
Valutakursregulering	0	0	-1.763.915	0	-1.763.915	0	-1.763.9
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-44.800.000	-44.800.000	0	-44.800.0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-18.151.786	-18.151.786	0	-18.151.7
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-14.625.073	-14.625.073	0	-14.625.0
Årets resultat	0	45.229.823	0	108.236.753	153.466.576	0	153.466.5
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>62.500</b>	<b>45.229.823</b>	<b>0</b>	<b>35.670.044</b>	<b>80.962.367</b>	<b>0</b>	<b>80.962.3</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat		156.932.863	-9.031.690
Reguleringer	14	-157.327.608	20.729.699
Ændring i driftskapital	15	-10.466.110	19.425.794
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-10.860.855</b>	<b>31.123.803</b>
Renteindbetalinger og lignende		227.418	2.104.390
Renteudbetalinger og lignende		-1.393.835	-6.567.222
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-12.027.272</b>	<b>26.660.971</b>
Betalt selskabsskat		-47.000	-10.418.046
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-12.074.272</b>	<b>16.242.925</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-802.604
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-48.712
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		142.239.344	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>142.239.344</b>	<b>-851.316</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-338.581	-336.049
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-55.236.960	-289.203
Køb af egne kapitalandele		-18.151.786	0
Betalt udbytte		-44.800.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-118.527.327</b>	<b>-625.252</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>11.637.745</b>	<b>14.766.357</b>
Likvider 1. januar		24.390.818	9.624.461
<b>Likvider 31. december</b>		<b>36.028.563</b>	<b>24.390.818</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		16.680.761	24.390.818
Værdipapirer		19.347.802	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>36.028.563</b>	<b>24.390.818</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	448.010	22.679.699	448.010	0
Pensioner	0	884.885	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	198.992	0	0
Andre personaleomkostninger	0	326.066	0	0
	<b>448.010</b>	<b>24.089.642</b>	<b>448.010</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	91.493	81.403
Andre finansielle indtægter	227.418	1.345.799	161.808	0
Vautakursgevinster	0	758.592	0	0
	<b>227.418</b>	<b>2.104.391</b>	<b>253.301</b>	<b>81.403</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	2.000.000	0	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	19.434
Andre finansielle omkostninger	663.962	5.897.867	185.345	18.905
Kursreguleringer omkostninger	900.015	0	900.015	0
Valutakurstab	0	601.791	0	0
	<b>3.563.977</b>	<b>6.499.658</b>	<b>1.085.360</b>	<b>38.339</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	6.178.484	-141.961	-4.246
Årets udskudte skat	33.703	3.770.631	0	307.705
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	868.339	0	-146.708
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	119.640	0	0
	<b>33.703</b>	<b>10.937.094</b>	<b>-141.961</b>	<b>156.751</b>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	45.838.000
Afgang i årets løb	-45.838.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	24.064.950
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-24.064.950
Ned- og afskrivninger 31. december	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>
Afskrives over	10 år

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	11.661.186	999.531	4.856.855	17.517.572
Afgang i årets løb	-2.836.938	-999.531	-4.856.855	-8.693.324
Kostpris 31. december	<u>8.824.248</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.824.248</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.643.797	937.191	3.091.400	7.672.388
Årets afskrivninger	176.485	0	0	176.485
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.221.148	-937.191	-3.091.400	-5.249.739
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.599.134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.599.134</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>6.225.114</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>6.225.114</u></b>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>5 - 10 år</u>	<u>3 - 5 år</u>	

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021
	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	10.925.552	10.925.552
Kostpris 31. december	10.925.552	10.925.552
Værdireguleringer 1. januar	-7.058.290	-17.488.368
Valutakursregulering	-2.045.120	2.616.063
Årets resultat	155.206.207	-6.239.817
Udbytte til moderselskabet	-68.377.320	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-18.151.786	0
Andre reguleringer	-14.343.868	14.053.832
Værdireguleringer 31. december	45.229.823	-7.058.290
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>56.155.375</b>	<b>3.867.262</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Resorb Holding ApS	Odense	125.000	100%
Con Holding ApS	Odense	125.000	100%
O. Teglgaard Ejendomme ApS	Odense	125.000	100%

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	23.500.000	23.500.000
Kostpris 31. december	23.500.000	23.500.000
Årets nedskrivninger	0	2.171.874
Nedskrivninger 31. december	0	2.171.874
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>23.500.000</b>	<b>21.328.126</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	<b>Koncern</b>
	Direktion
	DKK
Tilgodehavende på balancedagen	0
Lån tilbagebetalt i året	319.716
Årets tilskrevne rente	19.438
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	0,00%

Lånet er tilbagebetalt i regnskabsåret 2022.

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-2.139.907	-5.862.500	0	-307.705
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	33.703	3.770.631	0	307.705
Regulering, udskudt skat som følge af salg af datterselskab	2.488.791	-48.038	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>382.587</b>	<b>-2.139.907</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12 Resultatdisponering</b>				
Betalt ekstraordinært udbytte	44.800.000	0	44.800.000	0
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	-1.291.211	45.229.823	0
Overført resultat	112.132.863	-7.740.479	63.436.753	10.191.466
	<b>156.932.863</b>	<b>-9.031.690</b>	<b>153.466.576</b>	<b>10.191.466</b>
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	3.500.000	30.000.000	3.500.000	30.000.000

### 13 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	154.319	505.338	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.388.320	1.378.130	0	0
Langfristet del	1.542.639	1.883.468	0	0
Inden for 1 år	340.827	338.579	0	0
	<b>1.883.466</b>	<b>2.222.047</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	2.168.502	0	0
Langfristet del	0	2.168.502	0	0
Øvrig kortfristet gæld	2.438.500	17.230.202	1.431.733	101.484
	<b>2.438.500</b>	<b>19.398.704</b>	<b>1.431.733</b>	<b>101.484</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-227.418	-2.104.391
Finansielle omkostninger	3.563.977	6.499.658
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	176.485	5.397.338
Skat af årets resultat	33.703	10.937.094
Andre reguleringer	-160.874.355	0
	<b>-157.327.608</b>	<b>20.729.699</b>

## 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	0	1.317.403
Ændring i tilgodehavender	-408.022	16.039.320
Ændring i leverandører m.v.	-10.058.088	2.069.071
	<b>-10.466.110</b>	<b>19.425.794</b>



# Noter til årsregnskabet

16	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK

## Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på, TDKK	6.225	7.564	0	0
---	-------	-------	---	---

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen deponeret ejerpantebreve på i alt TDKK 2.300. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank A/S og Vækstfonden for 2021, TDKK 35.340, ved afgivelse af virksomhedspant på nominelt TDKK 30.000::

Varebeholdninger, TDKK	0	7.924	0	0
Tilgodehavender fra salg, TDKK	0	7.042	0	0
Andre anlæg, TDKK	0	1.085	0	0

## Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 17 Nærtstående parter

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for O. Teglgaard Holding ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet O. Teglgaard Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### 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 koncernen.

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

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### 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	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og bundne midler.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### 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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.



# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 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 og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning 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.

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$