
Oakentree ApS

Strandvejen 249B, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 40 40 70 81

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 24/6 2024

Mads Eg Gensmann
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Oakentree 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 24. juni 2024

Direktion

Mads Eg Gensmann
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Oakentree 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Oakentree ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 revisors 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 medføre, at koncernen og 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.
- 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.

Hellerup, den 24. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Hans Jørgen Andersen
statsautoriseret revisor
mne30211

Selskabsoplysninger

Selskabet

Oakentree ApS
Strandvejen 249B
2920 Charlottenlund

CVR-nr: 40 40 70 81

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 28. marts 2019

Regnskabsår: 5. regnskabsår

Hjemstedskommune: Gentofte

Direktion

Mads Eg Gensmann

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2023	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	81.402	106.316	45.199
Resultat af primær drift	65.119	86.488	34.509
Resultat af finansielle poster	74.579	-3.360	160.869
Årets resultat	105.317	63.247	151.811
Balance			
Balancesum	995.785	919.661	701.473
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.136	230	89
Egenkapital	758.862	700.451	653.771
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	72.343	25.768	-13.995
- investeringsaktivitet	8.946	-54.894	-89
- finansieringsaktivitet	-23.210	-15.243	-29.990
Årets forskydning i likvider	58.079	-44.369	-44.074
Antal medarbejdere	11	11	8
Nøgletal			
Afkastningsgrad	6,5%	9,4%	4,9%
Soliditetsgrad	76,2%	76,2%	93,2%
Egenkapitalforrentning	14,4%	9,3%	26,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er drift af godset Egebjerggaard, levering af investeringsservices samt anden investeringsvirksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 105.317.016, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 758.862.215.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der realiserede resultat for året er væsentlig over regnskabsåret 2022 grundet højere afkast på diverse investeringer. I lyset af udviklingen i det generelle aktiemarked mv. i 2023, anses det realiserede resultat for 2023 for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2024 arbejder koncernen for et bedre resultat end i 2023 – men da resultatet for stor del vedkommende er påvirket af udefrakommende faktorer, herunder det generelle aktiemarked, er det ikke muligt at stille mere konkrete forventninger til resultatet for det kommende år.

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 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 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	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		81.402.067	106.316.128	-1.535.984	-1.461.645
Personaleomkostninger	1	-14.481.896	-18.619.066	-240.091	-947.284
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.801.034	-1.208.695	0	-11.529
Resultat før finansielle poster		65.119.137	86.488.367	-1.776.075	-2.420.458
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	29.180.636	44.387.274
Finansielle indtægter	3	85.587.153	29.009.603	65.481.600	5.677.364
Finansielle omkostninger	4	-11.008.075	-32.370.053	-711.728	-20.670.530
Resultat før skat		139.698.215	83.127.917	92.174.433	26.973.650
Skat af årets resultat	5	-34.381.199	-19.881.199	-14.856.307	2.226.797
Årets resultat	6	105.317.016	63.246.718	77.318.126	29.200.447

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		272.968.006	271.875.836	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.358.066	445.082	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.311.000	2.588.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	277.637.072	274.908.918	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	220.213.294	238.126.658
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	621.146.287	557.921.650	521.860.000	453.200.915
Finansielle anlægsaktiver		621.146.287	557.921.650	742.073.294	691.327.573
Anlægsaktiver		898.783.359	832.830.568	742.073.294	691.327.573
Råvarer og hjælpematerialer		231.024	231.024	0	0
Varebeholdninger		231.024	231.024	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.773.628	64.516.467	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.990.847	1.000.000
Andre tilgodehavender		2.703.626	3.204.175	0	0
Udsendt skatteaktiv	11	0	0	9.000	11.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.892.404	11.787.378
Periodeafgrænsningsposter	10	1.783.749	1.450.000	145.234	0
Tilgodehavender		21.261.003	69.170.642	14.037.485	12.798.378
Værdipapirer		8.000	7.000	0	0
Likvide beholdninger		75.501.379	17.422.170	28.661.326	87.257
Omsætningsaktiver		97.001.406	86.830.836	42.698.811	12.885.635
Aktiver		995.784.765	919.661.404	784.772.105	704.213.208

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		100.000	100.000	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	18.149.294	36.062.658
Overført resultat		746.924.438	669.606.312	728.775.144	633.543.654
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		747.024.438	669.706.312	747.024.438	669.706.312
Minoritetsinteresser		11.837.777	30.744.887	0	0
Egenkapital		758.862.215	700.451.199	747.024.438	669.706.312
Hensættelse til udskudt skat	11	45.666.817	45.805.817	0	0
Hensatte forpligtelser		45.666.817	45.805.817	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		146.190.186	121.162.386	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		24.900.000	24.900.000	24.900.000	24.900.000
Deposita		137.900	149.900	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	171.228.086	146.212.286	24.900.000	24.900.000
Gæld til realkreditinstitutter	12	662.677	219.797	0	0
Kreditinstitutter		0	1.762.246	0	1.762.246
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.165.746	3.220.201	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	8.158	8.158
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	12	75.108	75.108	75.108	75.108
Selskabsskat		12.600.269	9.379.587	12.600.269	7.062.815
Anden gæld		5.370.297	12.394.524	164.132	698.569
Periodeafgrænsningsposter	13	153.550	140.639	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.027.647	27.192.102	12.847.667	9.606.896
Gældsforpligtelser		191.255.733	173.404.388	37.747.667	34.506.896
Passiver		995.784.765	919.661.404	784.772.105	704.213.208

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	100.000	669.606.312	669.706.312	30.744.887	700.451.199
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-46.906.000	-46.906.000
Årets resultat	0	77.318.126	77.318.126	27.998.890	105.317.016
Egenkapital 31. december	100.000	746.924.438	747.024.438	11.837.777	758.862.215

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	100.000	36.062.658	633.543.654	669.706.312
Årets resultat	0	-17.913.364	95.231.490	77.318.126
Egenkapital 31. december	100.000	18.149.294	728.775.144	747.024.438

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		105.317.016	63.246.718
Regulering	14	-38.438.570	24.450.344
Ændring i driftskapital	15	38.843.868	-38.074.967
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		105.722.314	49.622.095
Renteindbetalinger og lignende		2.487.088	5.374.214
Renteudbetalinger og lignende		-7.795.680	-4.601.665
Pengestrømme fra ordinær drift		100.413.722	50.394.644
Betalt selskabsskat		-28.070.377	-24.626.741
Pengestrømme fra driftsaktivitet		72.343.345	25.767.903
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.135.563	-230.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-7.094.370	-7.439.154
Salg af materielle anlægsaktiver		1.648.100	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		20.528.263	148.467.823
Køb af virksomhed		0	-195.692.366
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		8.946.430	-54.893.697
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-723.320	-438.638
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.762.246	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-12.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		26.194.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	1.762.246
Betalt udbytte		-46.906.000	-16.566.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-23.209.566	-15.243.192
Ændring i likvider		58.080.209	-44.368.986
Likvider 1. januar		17.429.170	61.798.156
Likvider 31. december		75.509.379	17.429.170
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		75.501.379	17.422.170
Værdipapirer		8.000	7.000
Likvider 31. december		75.509.379	17.429.170

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	13.850.530	18.200.588	235.958	946.439
Pensioner	552.262	383.108	0	0
Andre omkostninger til social sikring	79.104	35.370	4.133	845
	14.481.896	18.619.066	240.091	947.284

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	11	1	2
---	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.801.034	1.208.695	0	11.529
	1.801.034	1.208.695	0	11.529

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	72.368.610	19.190.313	55.549.322	0
Andre finansielle indtægter	13.216.756	9.403.290	9.930.491	5.677.364
Valutakursgevinster	1.787	416.000	1.787	0
	85.587.153	29.009.603	65.481.600	5.677.364

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	19.983.541	0	19.983.541
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	205.300	0
Andre finansielle omkostninger	6.502.017	4.601.664	506.428	686.989
Valutakurstab	4.506.058	7.784.848	0	0
	11.008.075	32.370.053	711.728	20.670.530

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	34.520.199	20.002.793	14.854.307	-2.213.261
Årets udskudte skat	-139.000	-121.594	2.000	-13.536
	34.381.199	19.881.199	14.856.307	-2.226.797

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-17.913.364	36.062.658
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	27.998.890	34.046.271	0	0
Overført resultat	77.318.126	29.200.447	95.231.490	-6.862.211
	105.317.016	63.246.718	77.318.126	29.200.447

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	282.518.492	5.020.862	5.257.733	37.733
Tilgang i årets løb	1.795.268	1.131.293	3.209.000	0
Afgang i årets løb	0	-102.000	-1.597.000	0
Kostpris 31. december	284.313.760	6.050.155	6.869.733	37.733
Ned- og afskrivninger 1. januar	10.642.656	4.575.780	2.669.733	37.733
Årets afskrivninger	703.098	208.934	1.044.000	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-92.625	-155.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	11.345.754	4.692.089	3.558.733	37.733
Regnskabsmæssig værdi 31. december	272.968.006	1.358.066	3.311.000	0
Afskrives over	5 - 50 år	5 - 8 år	3 - 5 år	3 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	202.064.000	726.496.810
Tilgang i årets løb	0	197.054.000
Afgang i årets løb	0	-721.486.810
Kostpris 31. december	<u>202.064.000</u>	<u>202.064.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	36.062.658	-713.178.226
Årets afgang	0	721.486.810
Årets resultat	29.180.636	44.387.274
Modtagne udbytter	-47.094.000	-16.633.200
Værdireguleringer 31. december	<u>18.149.294</u>	<u>36.062.658</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>220.213.294</u>	<u>238.126.658</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>0</u>	<u>169.167.169</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Nordflint Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S	København	TDKK 5.000	50,1%
Egebjerggaard A/S	Otterup	TDKK 25.000	100%

Noter til årsregnskabet

9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	406.990.392	321.796.936
Tilgang i årets løb	7.094.370	7.055.555
Afgang i årets løb	-20.528.263	0
Kostpris 31. december	<u>393.556.499</u>	<u>328.852.491</u>
Opskrivninger 1. januar	150.931.258	131.403.979
Årets opskrivninger	76.664.575	61.603.530
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-6.045	0
Opskrivninger 31. december	<u>227.589.788</u>	<u>193.007.509</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>621.146.287</u>	<u>521.860.000</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing og forsikringer.

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
11. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	45.805.817	-24.464	-11.000	2.536
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	45.951.875	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-139.000	-121.594	2.000	-13.536
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>45.666.817</u>	<u>45.805.817</u>	<u>-9.000</u>	<u>-11.000</u>

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

12. 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	143.539.478	120.215.175	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.650.708	947.211	0	0
Langfristet del	146.190.186	121.162.386	0	0
Inden for 1 år	662.677	219.797	0	0
	146.852.863	121.382.183	0	0

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse

Efter 5 år	24.900.000	24.900.000	24.900.000	24.900.000
Langfristet del	24.900.000	24.900.000	24.900.000	24.900.000
Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	75.108	75.108	75.108	75.108
	24.975.108	24.975.108	24.975.108	24.975.108

Deposita

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	137.900	149.900	0	0
Langfristet del	137.900	149.900	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	137.900	149.900	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-85.587.153	-29.009.603
Finansielle omkostninger	11.008.075	32.370.053
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.759.309	1.208.695
Skat af årets resultat	34.381.199	19.881.199
	-38.438.570	24.450.344

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	32.850
Ændring i tilgodehavender	47.909.639	-42.684.174
Ændring i leverandører mv.	-9.065.771	4.576.357
	38.843.868	-38.074.967

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	272.968.006	271.875.836	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	317.000	166.000	201.000	0
	317.000	166.000	201.000	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Kautions- og garantiforpligtelser				
Garantiforpligtelser overfor tredjemand	98.000	89.000	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 12.600.269. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

17. Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Mads Eg Gensmann	Hovedaktionær og direktør
Øvrige nærtstående parter	
Nordflint Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S	Datterselskab
Egebjerggaard A/S	Datterselskab

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

18. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Oakentree ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Oakentree 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.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen 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 koncernens øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

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.

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. 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som aftalen vedrører. Metoden anvendes, når de samlede indtægter på serviceydelsen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

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.

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 koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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 omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

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

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 leasing og forsikringer.

Noter til årsregnskabet

Værdipapirer

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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 provenuet 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Pengestrømme 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.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital