
Oakentree ApS

Strandvejen 249B, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 40 40 70 81

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

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 2022 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 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.

Charlottenlund, den 7. juli 2023

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 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 Oakentree 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 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Selskabet

Oakentree ApS
Strandvejen 249B
2920 Charlottenlund

CVR-nr: 40 40 70 81

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 28. marts 2019

Regnskabsår: 4. regnskabsår

Hjemstedskommune: Gentofte

Direktion

Mads Eg Gensmann

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	106.316	45.199
Resultat af ordinær primær drift	86.488	34.509
Resultat før finansielle poster	86.488	34.509
Resultat af finansielle poster	-3.360	160.869
Årets resultat	63.247	151.811
Balance		
Balancesum	919.661	701.473
Investeringer i materielle anlægsaktiver	230	89
Egenkapital	700.451	653.771
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	25.768	-13.995
- investeringsaktivitet	-54.894	-89
- finansieringsaktivitet	-15.243	-29.990
Årets forskydning i likvider	-44.369	-44.074
Antal medarbejdere	11	8
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	9,4%	4,9%
Soliditetsgrad	76,2%	93,2%
Egenkapitalforrentning	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 2022 udviser et overskud på DKK 63.246.718, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 700.451.199.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Oakentree ApS, moderselskabet i koncernen, har i regnskabsåret erhvervet selskabet Egebjerggaard A/S.

Der realiserede resultat for året er væsentlig under regnskabsåret 2021 grundet lavere afkast på diverse investeringer og resultat for kapitalandele. I lyset af udviklingen i det generelle aktiemarked mv. i 2022, anses det realiserede resultat for 2022 for rimeligt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2023 arbejder koncernen for et bedre resultat end i 2022 – 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 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
Bruttofortjeneste		106.316.128	45.199.424	-1.461.645	-1.155.576
Personaleomkostninger	1	-18.619.066	-9.637.638	-947.284	-780.638
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.208.695	-1.052.578	-11.529	-12.578
Resultat før finansielle poster		86.488.367	34.509.208	-2.420.458	-1.948.792
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	44.387.274	14.234.412
Finansielle indtægter	3	78.787.247	161.675.261	55.455.008	161.536.261
Finansielle omkostninger	4	-82.147.697	-806.328	-70.448.174	-636.328
Resultat før skat		83.127.917	195.378.141	26.973.650	173.185.553
Skat af årets resultat	5	-19.881.199	-43.566.881	2.226.797	-35.551.881
Årets resultat	6	63.246.718	151.811.260	29.200.447	137.633.672

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		271.875.836	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		445.082	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.588.000	3.661.529	0	11.529
Materielle anlægsaktiver	7	274.908.918	3.661.529	0	11.529
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	238.126.658	13.318.584
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	557.921.650	609.947.586	453.200.915	609.947.586
Finansielle anlægsaktiver		557.921.650	609.947.586	691.327.573	623.266.170
Anlægsaktiver		832.830.568	613.609.115	691.327.573	623.277.699
Råvarer og hjælpematerialer		231.024	0	0	0
Varebeholdninger		231.024	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		64.516.467	24.502.000	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.000.000	0
Andre tilgodehavender		3.204.175	600.000	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	0	24.464	11.000	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	11.787.378	8.034.833
Periodeafgrænsningsposter	10	1.450.000	939.000	0	0
Tilgodehavender		69.170.642	26.065.464	12.798.378	8.034.833
Værdipapirer		7.000	6.000	0	0
Likvide beholdninger		17.422.170	61.792.156	87.257	49.000.156
Omsætningsaktiver		86.830.836	87.863.620	12.885.635	57.034.989
Aktiver		919.661.404	701.472.735	704.213.208	680.312.688

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		100.000	100.000	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	36.062.658	0
Overført resultat		669.606.312	640.405.865	633.543.654	640.405.865
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		669.706.312	640.505.865	669.706.312	640.505.865
Minoritetsinteresser		30.744.887	13.265.416	0	0
Egenkapital		700.451.199	653.771.281	669.706.312	640.505.865
Hensættelse til udskudt skat	11	45.805.817	0	0	2.536
Hensatte forpligtelser		45.805.817	0	0	2.536
Gæld til realkreditinstitutter		121.162.386	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		24.900.000	24.900.000	24.900.000	24.900.000
Deposita		149.900	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	146.212.286	24.900.000	24.900.000	24.900.000
Gæld til realkreditinstitutter	12	219.797	0	0	0
Kreditinstitutter		1.762.246	0	1.762.246	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.220.201	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	0	0	8.158	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		75.108	74.650	75.108	74.650
Selskabsskat		9.379.587	14.029.440	7.062.815	14.029.273
Anden gæld		12.394.524	8.697.364	698.569	800.364
Periodeafgrænsningsposter	13	140.639	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		27.192.102	22.801.454	9.606.896	14.904.287
Gældsforpligtelser		173.404.388	47.701.454	34.506.896	39.804.287
Passiver		919.661.404	701.472.735	704.213.208	680.312.688

Balance 31. december

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	640.405.865	640.505.865	13.265.416	653.771.281
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-16.566.800	-16.566.800
Årets resultat	0	29.200.447	29.200.447	34.046.271	63.246.718
Egenkapital 31. december	100.000	669.606.312	669.706.312	30.744.887	700.451.199

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	100.000	0	640.405.865	640.505.865
Årets resultat	0	36.062.658	-6.862.211	29.200.447
Egenkapital 31. december	100.000	36.062.658	633.543.654	669.706.312

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		DKK	DKK
Årets resultat		63.246.718	151.811.260
Regulering	14	24.450.344	-116.249.474
Ændring i driftskapital	15	-38.074.966	-21.162.268
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		49.622.096	14.399.518
Renteindbetalinger og lignende		5.374.214	6.025.367
Renteudbetalinger og lignende		-4.601.666	-806.331
Pengestrømme fra ordinær drift		50.394.644	19.618.554
Betalt selskabsskat		-24.626.741	-33.613.630
Pengestrømme fra driftsaktivitet		25.767.903	-13.995.076
Køb af materielle anlægsaktiver		-230.000	-89.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-7.439.154	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		148.467.823	0
Køb af virksomhed		-195.692.366	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-54.893.697	-89.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-438.638	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-25.000.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.762.246	0
Betalt udbytte		-16.566.800	-4.990.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.243.192	-29.990.000
Ændring i likvider		-44.368.986	-44.074.076
Likvider 1. januar		61.798.156	105.872.232
Likvider 31. december		17.429.170	61.798.156
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.422.170	61.792.156
Værdipapirer		7.000	6.000
Likvider 31. december		17.429.170	61.798.156

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	18.200.588	9.434.811	946.439	779.811
Pensioner	383.108	180.000	0	0
Andre omkostninger til social sikring	35.093	22.568	568	568
Andre personaleomkostninger	277	259	277	259
	18.619.066	9.637.638	947.284	780.638

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	8	2	2
--	----	---	---	---

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.208.695	1.052.578	11.529	12.578
	1.208.695	1.052.578	11.529	12.578

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	19.190.313	113.382.703	0	113.382.703
Andre finansielle indtægter	9.403.290	6.353.682	5.677.364	6.353.682
Valutakursgevinster	50.193.644	41.938.876	49.777.644	41.799.876
	78.787.247	161.675.261	55.455.008	161.536.261

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	69.761.185	0	69.761.185	0
Andre finansielle omkostninger	4.601.664	806.230	686.989	636.230
Valutakurstab	7.784.848	98	0	98
	82.147.697	806.328	70.448.174	636.328

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	20.002.793	43.620.728	-2.213.261	35.585.728
Årets udskudte skat	-121.594	-22.768	-13.536	-2.768
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-31.079	0	-31.079
	19.881.199	43.566.881	-2.226.797	35.551.881

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	36.062.658	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	34.046.271	14.177.588	0	0
Overført resultat	29.200.447	137.633.672	-6.862.211	137.633.672
	63.246.718	151.811.260	29.200.447	137.633.672

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	0	5.257.733
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	282.438.492	4.870.862	0
Tilgang i årets løb	80.000	150.000	0
Kostpris 31. december	<u>282.518.492</u>	<u>5.020.862</u>	<u>5.257.733</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0	1.596.204
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	10.541.328	4.541.942	0
Årets afskrivninger	101.328	33.838	1.073.529
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>10.642.656</u>	<u>4.575.780</u>	<u>2.669.733</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>271.875.836</u>	<u>445.082</u>	<u>2.588.000</u>
Afskrives over	<u>5 - 50 år</u>	<u>5 - 8 år</u>	<u>3 - 5 år</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	<u>37.733</u>
Kostpris 31. december	<u>37.733</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	26.204
Årets afskrivninger	11.529
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>37.733</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3 - 5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	726.496.810	726.496.810
Tilgang i årets løb	197.054.000	0
Afgang i årets løb	-721.486.810	0
Kostpris 31. december	<u>202.064.000</u>	<u>726.496.810</u>
Værdireguleringer 1. januar	-713.178.226	-722.402.638
Årets afgang	721.486.810	0
Årets resultat	44.387.274	14.234.412
Modtagne udbytter	-16.633.200	-5.010.000
Værdireguleringer 31. december	<u>36.062.658</u>	<u>-713.178.226</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>238.126.658</u>	<u>13.318.584</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>169.167.169</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Nordflint Capital Partners Fondsmæglerselskab A/S	København	TDKK 5.000	50,1%
Egebjerggaard A/S	Nordfyns	TDKK 25.000	100%

Noter til årsregnskabet

9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	DKK
Kostpris 1. januar	415.471.951
Valutakursregulering	-7.784.848
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	92.984.705
Tilgang i årets løb	7.443.173
Afgang i årets løb	-101.124.589
Kostpris 31. december	<u>406.990.392</u>
Opskrivninger 1. januar	194.475.635
Valutakursregulering	50.004.474
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	151.028
Årets opskrivninger	-46.344.558
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-47.355.321
Opskrivninger 31. december	<u>150.931.258</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>557.921.650</u>

Moderselskab

	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	DKK
Kostpris 1. januar	415.471.951
Tilgang i årets løb	7.439.154
Afgang i årets løb	-101.114.169
Kostpris 31. december	<u>321.796.936</u>
Opskrivninger 1. januar	194.475.635
Valutakursregulering	50.004.474
Årets opskrivninger	-65.728.876
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-47.347.254
Opskrivninger 31. december	<u>131.403.979</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>453.200.915</u>

Noter til årsregnskabet

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing og forsikringer.

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
11. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-24.464	-501.696	2.536	5.304
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	45.951.875			
Sambeskatning og andre reguleringer		500.000		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-121.594	-22.768	-13.536	-2.768
Hensættelse til udskudt skat 31. december	45.805.817	-24.464	-11.000	2.536

Noter til årsregnskabet

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:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	120.215.175	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	947.211	0	0	0
Langfristet del	121.162.386	0	0	0
Inden for 1 år	219.797	0	0	0
	121.382.183	0	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
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	75.108	74.650	75.108	74.650
Kortfristet del	75.108	74.650	75.108	74.650
	24.975.108	24.974.650	24.975.108	24.974.650
Deposita				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	149.900	0	0	0
Langfristet del	149.900	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige deposita	0	0	0	0
Kortfristet del	0	0	0	0
	149.900	0	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-78.787.247	-161.675.261
Finansielle omkostninger	82.147.697	806.328
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.208.695	1.052.578
Skat af årets resultat	19.881.199	43.566.881
	<u>24.450.344</u>	<u>-116.249.474</u>

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	32.850	0
Ændring i tilgodehavender	-42.684.174	-23.733.000
Ændring i leverandører mv.	4.576.358	2.570.732
	<u>-38.074.966</u>	<u>-21.162.268</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	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	271.875.836	0	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	166.000	0	0	0
	<u>166.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Kautions- og garantiforpligtelser

Garantiforpligtelser overfor tredjemand	89.000	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 7.062.815. 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

	<u>Grundlag</u>
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 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og 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.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Noter til årsregnskabet

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel 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.

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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

Noter til årsregnskabet

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 serviceydelser 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.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

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 unoterede 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.

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.

Noter til årsregnskabet

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 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.

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 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

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.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital