

Kirk Kapital Strategic Investments A/S

Havneøen 1
7100 Vejle
CVR-nr. 42450782

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.04.2024

Martin Deppe Mørup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	10
Balance pr. 31.12.2023	11
Egenkapitalopgørelse for 2023	13
Pengestrømsopgørelse for 2023	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kirk Kapital Strategic Investments A/S

Havneøen 1

7100 Vejle

CVR-nr.: 42450782

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Kim Gulstad, formand

Martin Deppe Mørup

Bettina Winther Christensen

Direktion

Andreas Færk, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Kirk Kapital Strategic Investments A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 26.04.2024

Direktion

Andreas Færk
direktør

Bestyrelse

Kim Gulstad
formand

Martin Deppe Mørup

Bettina Winther Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kirk Kapital Strategic Investments A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kirk Kapital Strategic Investments A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 26.04.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Rosquist Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31482

Søren Marquart Alsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40040

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Driftsresultat	(64.435)	(37.927)	(41.279)
Resultat af finansielle poster	2.185	2.747	3.219
Årets resultat	56.342	112.341	290.723
Balancesum	7.020.234	6.099.599	4.345.140
Egenkapital	6.936.033	5.989.349	4.344.582
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(94.834)	172.932	(129.958)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	92.388	(177.407)	137.677
Nøgletal			
Soliditetsgrad (%)	98,80	98,19	99,99

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

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er drive aktiv virksomhed af enhver art gennem minoritetsinvesteringer, som typisk er mindre og mellemstore skandinaviske virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets udviser et overskud på 56 mio. kr. Årets dagsværdiregulering af kapitalandele føres direkte på egenkapitalen under reserve for opskrivninger og udgør 890 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultat og egenkapital udvikling er tilfredsstillende og er i overensstemmelse med forventninger til året.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i størrelsesordenen 170 mio. kr. eller derover i 2024. I tillæg hertil forventes der positive dagsværdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder via egenkapitalen.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Selskabets finansielle risici håndteres på vegne af selskabet af moderselskabet. Selskabets er hovedsageligt eksponeret mod markedsrisiko og i mindre grad mod valutarisiko.

Selskabet anvender ingen finansielle instrumenter til afdækning af markedsrisiko og valutarisiko.

Markedsrisiko:

Investeringerne i associerede selskaber måles til dagsværdi ved anvendelse af ikke observerbare data. Dataene er til en vis grad afhængig langsigtede finansielle markedsconditioner, men er ikke direkte eksponeret mod kortsigtede markedsbevægelser i eksempelvis et børsnoteret aktiemarked.

Valutarisiko:

Enkelte af investeringernes rapporteringsvaluta er i fremmed valuta såsom NOK og EUR. Da de underliggende forretninger i investeringerne ikke kun er eksponeret mod rapporteringsvalutaen og dermed udelukkende afhængig af rapporteringsvalutaen, så har selskabet fravalgt afdækning mod rapporteringsvaluta.

Redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til redegørelse for samfundsansvar, som er medtaget i årsregnskabet for Kirk Kapital A/S, der har medtaget redegørelsen, og hvor denne er offentliggjort.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

2023

Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer	3
Underrepræsenteret køn (%)	33,33
Måltal (%)	N/A

Selskabets bestyrelse består af 3 medlemmer, hvorfor der iht. lovgivningen er en ligelig kønsfordeling i selskabets bestyrelse.

Der er ikke opstillet måltal for ligelig kønsfordeling, som følge af, at der er en lige fordeling mellem kønnene i bestyrelsen.

Selskabet er undtaget fra at give oplysning om måltal og politik for det underrepræsenteret køn for øvrige ledelsesniveauer som følge af, at der ikke er ansatte i selskabet foruden direktionen, der består af et medlem.

Redegørelse for politik for dataetik

Der henvises til redegørelse for politik for dataetik, som er medtaget i årsregnskabet for Kirk Kapital A/S CVR-nr. 31159857, der har medtaget redegørelsen, og hvor denne er offentliggjort.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(64.435)	(37.927)
Bruttoresultat		(64.435)	(37.927)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		105.867	141.024
Andre finansielle indtægter	2	3.574	8.475
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.389)	(5.567)
Andre finansielle omkostninger	3	0	(161)
Resultat før skat		43.617	105.844
Skat af årets resultat	4	12.725	6.497
Årets resultat	5	56.342	112.341

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.000.000	6.089.741
Finansielle aktiver	6	7.000.000	6.089.741
Anlægsaktiver		7.000.000	6.089.741
Udskudt skat	7	6.286	0
Andre tilgodehavender		458	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		12.692	6.614
Tilgodehavender		19.436	6.614
Likvide beholdninger		798	3.244
Omsætningsaktiver		20.234	9.858
Aktiver		7.020.234	6.099.599

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital	8	100.000	100.000
Reserve for opskrivninger		2.379.113	1.840.027
Overført overskud eller underskud		4.456.920	4.049.322
Egenkapital		6.936.033	5.989.349
Gæld til tilknyttede virksomheder		83.604	95.051
Anden gæld		597	15.199
Kortfristede gældsforpligtelser		84.201	110.250
Gældsforpligtelser		84.201	110.250
Passiver		7.020.234	6.099.599
Personaleforhold	10		
Dagsværdioplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	13		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	100.000	1.840.027	4.049.322	5.989.349
Årets opskrivninger	0	890.342	0	890.342
Overført til reserver	0	(351.256)	351.256	0
Årets resultat	0	0	56.342	56.342
Egenkapital ultimo	100.000	2.379.113	4.456.920	6.936.033

Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		(64.435)	(37.927)
Ændringer i arbejdskapital	9	(32.584)	202.148
Pengestrømme vedrørende primær drift		(97.019)	164.221
Modtagne finansielle indtægter		3.574	8.475
Betalte finansielle omkostninger		(1.389)	(5.728)
Refunderet/(betalt) skat		0	5.964
Pengestrømme vedrørende drift		(94.834)	172.932
Køb af finansielle aktiver		(672.490)	(1.662.499)
Salg af finansielle aktiver		659.011	1.344.068
Modtagne udbytter		105.867	141.024
Pengestrømme vedrørende investeringer		92.388	(177.407)
Ændring i likvider		(2.446)	(4.475)
Likvider primo		3.244	7.719
Likvider ultimo		798	3.244
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		798	3.244
Likvider ultimo		798	3.244

Noter

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	152	146
	152	146

2 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	129
Renteindtægter i øvrigt	3.459	8.346
Valutakursreguleringer	115	0
	3.574	8.475

3 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	0	123
Valutakursreguleringer	0	38
	0	161

4 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(12.692)	(6.614)
Regulering vedrørende tidligere år	(33)	117
	(12.725)	(6.497)

5 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	56.342	112.341
	56.342	112.341

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	4.249.714
Tilgange	672.490
Afgange	(301.317)
Kostpris ultimo	4.620.887
Opskrivninger primo	1.840.027
Udbytte	(105.867)
Dagsværdireguleringer	644.953
Opskrivninger ultimo	2.379.113
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.000.000

Værdiansættelse af kapitalandelene i associerede virksomheder til dagsværdi på balancedagen er baseret på ledelsens skøn og forudsætninger for hver enkelt virksomhed. Værdien af investeringerne udgør 7.000 mio. kr. pr. 31.12.2023.

Hovedparten af investeringerne (6.558 mio. kr.) værdiansættes ved anvendelse af en multipelbaseret værdiansættelsesmodel, hvor multiplerne antages at være et udtryk for markedsværdier af sammenlignelige virksomheder og er det mest subjektive element i modellen.

Af andre input i modellen er normaliseret driftsindtjening og nettorentebærende gæld.

Hvis multiplerne ændres med 1x vil det have en påvirkning på 738 mio. kr. på årets dagsværdiregulering over egenkapitalen.

Det er ledelsens vurdering, at de anvendte forudsætninger og skøn er rimelige.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kompan Holding A/S	Odense	A/S	27,08
Ferrosan Medical Devices HoldCo ApS	Søborg	ApS	40,00
Mobilehouse Invest ApS	Fredericia	ApS	68,32
Globeteam HoldCo ApS	Hellerup	ApS	25,26
Globeteam Holding ApS	Virum	ApS	46,26
Beck Pack Holding ApS	Rønne	ApS	40,00
TPS Holding II A/S	Gentofte	A/S	35,00
Scanmetals A/S	Slagelse	A/S	33,33
TPA Holding II A/S	Hvidovre	A/S	26,00
Titan Storage Solutions A/S	Høje Taastrup	A/S	30,00
Dansk Træemballage A/S	Håstrup	A/S	40,00
European Stonecraft ApS	Nørre Snede	A/S	45,00
GC Rieber VivoMega AS	Kristiansund	AS	31,67
Danish Horticulture Group A/S	Esbjerg	A/S	48,17
Cookie Information Holding A/S	København	A/S	39,50
Portalen TopCo AS	Oslo	AS	38,06
PR Electronics Group Holdings ApS	Rønne	ApS	43,58

7 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	6.286	0
Udskudt skat i alt	6.286	0

Bevægelser i året	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Indregnet i resultatopgørelsen	6.286	0
Ultimo	6.286	0

Udskudte skatteaktiver

Underskuddet aktiveres som følge af, at det forventes udnyttet i sambeskatningen inden for de kommende 2-3 år.

8 Virksomhedskapital

	Antal	Nominal værdi t.kr.
A-aktier	90.000.000	90.000
B-aktier	10.000.000	10.000
	100.000.000	100.000

9 Ændring i arbejdskapital

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(6.536)	92.456
Ændring i leverandørgæld mv.	(26.048)	109.692
	(32.584)	202.148

10 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

11 Dagsværdioplysninger

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Dagsværdi ultimo	7.000.001
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	2.248.991

12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kirk Kapital A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta,

amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi, med løbende regulering af kapitalandelene direkte på egenkapitalen. Eventuelle opskrivninger reserveres på en bunden reserve.

Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes af ledelsen ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker i form af multiplebaserede principper og tilbagediskonterede pengestrømme. Værdiansættelsesmodellerne justeres efter skøn for ekstraordinære poster, skatterisiko, vækststadiet eller finansieringsaftaler. I tilfælde af, at der foreligger nylige kapitalforhøjelsesrunder eller delsalg, danner disse grund for værdiansættelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.