

Kirk Kapital Strategic Investments A/S

Havneøen 1
7100 Vejle
CVR-nr. 42450782

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.04.2023

Martin Deppe Mørup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	9
Balance pr. 31.12.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2022	12
Pengestrømsopgørelse for 2022	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kirk Kapital Strategic Investments A/S

Havneøen 1

7100 Vejle

CVR-nr.: 42450782

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

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 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 27.04.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 revisorers 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 årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 27.04.2023

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

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Driftsresultat	(37.927)	(41.279)
Resultat af finansielle poster	2.747	3.219
Årets resultat	112.341	290.723
Balancesum	6.099.599	4.345.140
Egenkapital	5.989.349	4.344.582
Pengestrømme fra driftsaktivitet	172.932	(129.958)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(177.407)	137.677
Nøgletal		
Soliditetsgrad (%)	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 112 mio. kr., mens årets dagsværdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder via egenkapitalen udgør DKK 946 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der er et meget tilfredsstillende resultat og egenkapitaludvikling i selskabet, som overstiger den forventede udvikling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i størrelsesordenen 60 mio. kr. eller derover i 2023. 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 selskabet 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 børsmarkedet 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

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

Redegørelse for politik for dataetik

Der henvises til redegørelse for politik for dataetik, som er medtaget i årsregnskabet for Kirk Kapital A/S, 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 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre eksterne omkostninger	1	(37.927)	(41.279)
Bruttoresultat		(37.927)	(41.279)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		141.024	322.819
Andre finansielle indtægter	2	8.475	3.245
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(5.567)	0
Andre finansielle omkostninger	3	(161)	(26)
Resultat før skat		105.844	284.759
Skat af årets resultat	4	6.497	5.964
Årets resultat	5	112.341	290.723

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.089.741	4.239.001
Finansielle aktiver	6	6.089.741	4.239.001
Anlægsaktiver		6.089.741	4.239.001
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	91.969
Andre tilgodehavender		0	487
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.614	5.964
Tilgodehavender		6.614	98.420
Likvide beholdninger		3.244	7.719
Omsætningsaktiver		9.858	106.139
Aktiver		6.099.599	4.345.140

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital	7	100.000	100.000
Reserve for opskrivninger		1.840.027	1.034.859
Overført overskud eller underskud		4.049.322	3.209.723
Egenkapital		5.989.349	4.344.582
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	415
Gæld til tilknyttede virksomheder		95.051	0
Anden gæld		15.199	143
Kortfristede gældsforpligtelser		110.250	558
Gældsforpligtelser		110.250	558
Passiver		6.099.599	4.345.140
Personaleforhold	9		
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	13		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	100.000	1.034.859	3.209.723	4.344.582
Årets opskrivninger	0	1.532.426	0	1.532.426
Overført til reserver	0	(727.258)	727.258	0
Årets resultat	0	0	112.341	112.341
Egenkapital ultimo	100.000	1.840.027	4.049.322	5.989.349

Pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		(37.927)	(41.279)
Ændringer i arbejdskapital	8	202.148	(91.898)
Pengestrømme vedrørende primær drift		164.221	(133.177)
Modtagne finansielle indtægter		8.475	3.245
Betalte finansielle omkostninger		(5.728)	(26)
Refunderet/(betalt) skat		5.964	0
Pengestrømme vedrørende drift		172.932	(129.958)
Køb af finansielle aktiver		(1.662.499)	(185.142)
Salg af finansielle aktiver		1.344.068	0
Modtagne udbytter		141.024	322.819
Pengestrømme vedrørende investeringer		(177.407)	137.677
Ændring i likvider		(4.475)	7.719
Likvider primo		7.719	0
Likvider ultimo		3.244	7.719
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.244	7.719
Likvider ultimo		3.244	7.719

Noter

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	146	140
	146	140

2 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	129	418
Renteindtægter i øvrigt	8.346	2.827
	8.475	3.245

3 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	123	21
Valutakursreguleringer	38	5
	161	26

4 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(6.614)	(5.964)
Regulering vedrørende tidligere år	117	0
	(6.497)	(5.964)

5 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	112.341	290.723
	112.341	290.723

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	3.204.142
Tilgange	1.662.499
Afgange	(616.927)
Kostpris ultimo	4.249.714
Opskrivninger primo	1.034.859
Udbytte	(141.024)
Dagsværdireguleringer	946.192
Opskrivninger ultimo	1.840.027
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.089.741

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 6.090 mio. kr. i 2022.

Hovedparten af investeringerne (5.898 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 733 mio. kr. på årets dagsværdiregulering.

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	27,00
ApS FMD 1	Søborg	ApS	40,00
Act Holding ApS	København	ApS	50,00
Globeteam HoldCo ApS	Hellerup	ApS	25,00
Globeteam Holding ApS	Virum	ApS	46,00
Beck Pack Holding ApS	Rønne	ApS	40,00
TPS Holding II A/S	Gentofte	A/S	35,00
Scanmetals A/S	Slagelse	A/S	38,00
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
Danske Stenhuggerier A/S	Nørre Snede	A/S	45,00
GC Rieber VivoMega AS	Kristiansund	AS	32,00
Danish Horticulture Group A/S	Esbjerg	A/S	48,00
Cookie Information Holding A/S	København	A/S	40,00
Dover BidCo ApS	Fredericia	ApS	63,00
TopCo AS	Oslo	AS	34,00

7 Virksomhedskapital

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

8 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i tilgodehavender	92.456	(92.456)
Ændring i leverandørgæld mv.	109.692	558
	202.148	(91.898)

9 Personaleforhold

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

10 Dagsværdioplysninger

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Dagsværdi ultimo	6.089.741
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	1.840.027

11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kirk Kapital A/S som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Casper Kirk Johansen og Anders Kirk Johansen har bestemmende indflydelse i selskabet som følge af ejerandele eller stemmerettigheder.

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 den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

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.

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.