
Ravn Jensen Holding A/S

Enebærvej 6, 9493 Saltum

Årsrapport for
1. oktober 2023 - 30. september 2024

CVR-nr. 30 57 48 42

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/3 2025

Søren Ravn Jensen
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. oktober - 30. september | 8 |
| Balance 30. september | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september | 14 |
| Noter til årsregnskabet | 15 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for Ravn Jensen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

Søren Ravn Jensen
direktør

Bestyrelse

Michael Roschmann Skovgaard
formand

Mette Jensen

Søren Ravn Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ravn Jensen Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ravn Jensen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, 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

Trekantområdet, den 6. marts 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

mne30224

Henrik Forthoft Lind

statsautoriseret revisor

mne34169

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | Ravn Jensen Holding A/S Enebærvej 6 9493 Saltum CVR-nr: 30 57 48 42 Regnskabsperiode: 1. oktober 2023 - 30. september 2024 Hjemstedskommune: Jammerbugt |
| Bestyrelse | Michael Roschmann Skovgaard, formand Mette Jensen Søren Ravn Jensen |
| Direktion | Søren Ravn Jensen |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle |

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 |
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | |
| Resultat | | | |
| Bruttofortjeneste | 63.361 | 44.857 | 5.409 |
| Resultat af primær drift | 19.670 | 1.705 | 2.797 |
| Resultat af finansielle poster | 2.400 | -31.876 | -25.994 |
| Årets resultat | 17.002 | -29.351 | -24.009 |
| Balance | | | |
| Balancesum | 111.945 | 142.165 | 117.631 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.226 | 2.684 | 2.531 |
| Egenkapital | 54.028 | 37.376 | 70.100 |
| Pengestrømme | | | |
| Pengestrømme fra: | | | |
| - driftsaktivitet | -4.742 | -5.830 | -1.608 |
| - investeringsaktivitet | 23.726 | -6.935 | -17.280 |
| - finansieringsaktivitet | -18.062 | 11.032 | 7.924 |
| Årets forskydning i likvider | 922 | -1.733 | -10.964 |
| Antal medarbejdere | 97 | 103 | 102 |
| Nøgletal | | | |
| Afkastningsgrad | 17,6% | 1,2% | 2,4% |
| Soliditetsgrad | 48,3% | 26,3% | 59,6% |
| Egenkapitalforrentning | 37,2% | -54,6% | -21,9% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Ravn Jensen-koncernens hovedaktivitet er profilbukning, bearbejdning og svejsning af stål- og aluminiumsprofiler. Vi arbejder for at skabe værdi for vores kunder ved at levere produkter af høj kvalitet og innovative løsninger.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på TDKK 17.002, og koncernens balance pr. 30. september 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 54.028.

I 2023/24 fastholdt vi et stærkt fokus på kernekompetencer, markedsudvidelse og finpudsning af vores globale strategi. Denne indsats resulterede i en positiv udvikling i operationelle overskudsmarginaler for både vores aktiviteter i Kina og Danmark.

Koncernen har i indeværende år frasolgt sin domicilejendom. Yderligere har selskabet indgået en aftale vedrørende nedskrivning af selskabets gæld med en gevinst til følge. Der henvises til omtale heraf i note vedrørende særlige poster.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

For 2023/24 forventede koncernen i første omgang et resultat før skat i intervallet TDKK 2.000-5.000. Det faktiske resultat oversteg disse forventninger og gav et resultat før skat på TDKK 25.659 grundet forbedrede markedsforhold samt øvrige særlige forhold.

Valutarisici

I henhold til koncernens forretningsmodel er der ingen særlige risici hverken kommercielt eller økonomisk. Koncernen har en valutaeksponering med hensyn til udsving i GBP og CNY og forretningsaktiviteterne på disse markeder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2024/25 forventer koncernen en fortsat lønsomhed med et resultat før skat i intervallet TDKK 6.000 - 9.000, før værdireguleringer på værdipapirer.

Eksternt miljø

Det er ledelsens vurdering, at miljøpåvirkningen af Ravn Jensen-koncernens aktiviteter er begrænset. Alle produktionsprocesser er drevet af elektricitet med recertificering. Produktionsanlægget opvarmes med gas eller el. Vand bruges kun til sanitære formål. Endvidere er koncernen certificeret i henhold til standarderne ISO 9001 /14001 og 45001 og fokuserer på reduktion og optimering af aktiviteterens miljøpåvirkning (Co2-reduktion).

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 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. oktober 2023 - 30. september 2024

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Bruttofortjeneste | | 63.361 | 44.857 | -1.777 | -883 |
| Personaleomkostninger | 2 | -39.548 | -39.389 | -602 | -50 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3 | -2.780 | -3.763 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | -1.363 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 19.670 | 1.705 | -2.379 | -933 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 16.974 | -920 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | -1.786 | 615 | -1.786 | 615 |
| Indtægter af kapitalinteresser | | 215 | 382 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | 4 | 21.203 | 4.083 | 19.523 | 3.652 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -17.232 | -36.956 | -15.330 | -33.459 |
| Resultat før skat | | 22.070 | -30.171 | 17.002 | -31.045 |
| Skat af årets resultat | 6 | -5.068 | 820 | 0 | 1.694 |
| Årets resultat | 7 | 17.002 | -29.351 | 17.002 | -29.351 |

Balance 30. september 2024

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2023/24 TDKK | 2022/23 TDKK | 2023/24 TDKK | 2022/23 TDKK |
| Goodwill | | 0 | 1.583 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 0 | 1.583 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 0 | 26.547 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 6.862 | 8.947 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 0 | 143 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 6.862 | 35.637 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 0 | 0 | 21.732 | 24.722 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 11 | 2.844 | 3.805 | 2.844 | 3.805 |
| Tilgodehavender i associerede virksomheder | 12 | 4.080 | 10.191 | 4.080 | 10.191 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 12 | 1.200 | 1.478 | 1.200 | 1.478 |
| Deposita | 12 | 1.752 | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 12 | 6.426 | 5.080 | 6.426 | 5.080 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 16.302 | 20.554 | 36.282 | 45.276 |
| Anlægsaktiver | | 23.164 | 57.774 | 36.282 | 45.276 |
| Varebeholdninger | 13 | 15.937 | 13.546 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 19.179 | 20.129 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 2.303 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 4.849 | 2.249 | 4.038 | 151 |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | | 0 | 1.342 | 0 | 1.342 |
| Selskabsskat | | 1.257 | 112 | 1.257 | 1.806 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 332 | 708 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 25.617 | 24.540 | 7.598 | 3.299 |

Balance 30. september 2024

Aktiver

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Værdipapirer | <u>30.931</u> | <u>30.373</u> | <u>30.931</u> | <u>30.373</u> |
| Likvide beholdninger | <u>16.296</u> | <u>15.932</u> | <u>138</u> | <u>367</u> |
| Omsætningsaktiver | <u>88.781</u> | <u>84.391</u> | <u>38.667</u> | <u>34.039</u> |
| Aktiver | <u>111.945</u> | <u>142.165</u> | <u>74.949</u> | <u>79.315</u> |

Balance 30. september 2024

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Selskabskapital | | 1.125 | 1.125 | 1.125 | 1.125 |
| Reserve for valutaomregning | | -3.663 | -3.313 | -3.663 | -3.313 |
| Overført resultat | | 53.566 | 39.564 | 53.566 | 39.564 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 3.000 | 0 | 3.000 | 0 |
| Egenkapital | | 54.028 | 37.376 | 54.028 | 37.376 |
| Hensættelse til udskudt skat | 15 | 98 | 4.302 | 0 | 0 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 477 |
| Andre hensættelser | 16 | 0 | 24.060 | 0 | 24.060 |
| Hensatte forpligtelser | | 98 | 28.362 | 0 | 24.537 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 0 | 18.093 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 10.000 | 17.240 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 3.256 | 3.158 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 17 | 13.256 | 38.491 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 17 | 0 | 1.579 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 17 | 27.069 | 17.649 | 19.829 | 11.185 |
| Leasingforpligtelser | | 0 | 638 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 0 | 547 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.631 | 7.136 | 0 | 69 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 6.023 |
| Selskabsskat | | 2.200 | 0 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 17 | 8.663 | 10.387 | 1.092 | 125 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 44.563 | 37.936 | 20.921 | 17.402 |
| Gældsforpligtelser | | 57.819 | 76.427 | 20.921 | 17.402 |
| Passiver | | 111.945 | 142.165 | 74.949 | 79.315 |

Balance 30. september 2024

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|---------|---------|--------------|---------|
| | | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Usædvanlige forhold | 1 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 20 | | | | |
| Nærtstående parter | 21 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 22 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Reserve for valuta- omregning | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|--|---------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. oktober | 1.125 | -3.313 | 39.564 | 0 | 37.376 |
| Valutakursregulering | 0 | -306 | 0 | 0 | -306 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -44 | 0 | 0 | -44 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 14.002 | 3.000 | 17.002 |
| Egenkapital 30. september | 1.125 | -3.663 | 53.566 | 3.000 | 54.028 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Reserve for valuta- omregning | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|--|---------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. oktober | 1.125 | -3.313 | 39.564 | 0 | 37.376 |
| Valutakursregulering | 0 | -306 | 0 | 0 | -306 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -44 | 0 | 0 | -44 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 14.002 | 3.000 | 17.002 |
| Egenkapital 30. september | 1.125 | -3.663 | 53.566 | 3.000 | 54.028 |

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2023 - 30. september 2024

| | Note | Koncern | |
|--|------|----------------|---------------|
| | | 2023/24 | 2022/23 |
| | | TDKK | TDKK |
| Årets resultat | | 17.002 | -29.351 |
| Regulering | 18 | 5.142 | 35.206 |
| Ændring i driftskapital | 19 | -29.129 | 20.956 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | -6.985 | 26.811 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 21.203 | 4.083 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -17.232 | -36.956 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | -3.014 | -6.062 |
| Betalt selskabsskat | | -1.728 | 232 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | -4.742 | -5.830 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | -1.900 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -1.226 | -2.685 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | | -1.585 | -2.350 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 26.312 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv. | | 225 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 23.726 | -6.935 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -19.672 | 0 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -638 | -283 |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt | | 0 | -41 |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter | | 0 | 8.820 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 2.180 | 3.536 |
| Optagelse af langfristet gæld i øvrigt | | 68 | 0 |
| Betalt udbytte | | 0 | -1.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -18.062 | 11.032 |
| Ændring i likvider | | 922 | -1.733 |
| Likvider 1. oktober | | 46.305 | 48.038 |
| Likvider 30. september | | 47.227 | 46.305 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 16.296 | 15.932 |
| Værdipapirer | | 30.931 | 30.373 |
| Likvider 30. september | | 47.227 | 46.305 |

Noter til årsregnskabet

1. Usædvanlige forhold

Koncernen har i indeværende år indregnet en gevinst på 11 millioner i forbindelse med eftergivelse af gæld. Koncernen har afhændet en ejendom der har medført en gevinst i niveauet 10 millioner.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------|---------------|--------------|-----------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 2. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 35.392 | 35.508 | 602 | 50 |
| Pensioner | 3.195 | 3.106 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 961 | 739 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 0 | 36 | 0 | 0 |
| | 39.548 | 39.389 | 602 | 50 |
| | | | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: | | | | |
| Direktion | 3.709 | | 602 | |
| Bestyrelse | 225 | | 0 | |
| | 3.934 | | 602 | |
| | | | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | | 350 | | 50 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 97 | 103 | 1 | 1 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 317 | 317 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2.463 | 3.446 | 0 | 0 |
| | 2.780 | 3.763 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 4. Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder | 569 | 624 | 569 | 624 |
| Andre finansielle indtægter | 20.634 | 3.459 | 18.954 | 3.028 |
| | 21.203 | 4.083 | 19.523 | 3.652 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 5. Finansielle omkostninger | | | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 9.309 | 29.433 | 9.308 | 29.433 |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 232 |
| Andre finansielle omkostninger | 7.371 | 7.523 | 6.022 | 3.794 |
| Kursreguleringer omkostninger | 552 | 0 | 0 | 0 |
| | 17.232 | 36.956 | 15.330 | 33.459 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 6. Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 864 | -175 | 0 | -1.694 |
| Årets udskudte skat | 4.204 | -645 | 0 | 0 |
| | 5.068 | -820 | 0 | -1.694 |

| | Moderselskab | |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK |
| 7. Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 3.000 | 0 |
| Overført resultat | 14.002 | -29.351 |
| | 17.002 | -29.351 |

Noter til årsregnskabet

8. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

| | Goodwill |
|---|-----------------|
| | TDKK |
| Kostpris 1. oktober | 1.900 |
| Afgang i årets løb | -1.900 |
| Kostpris 30. september | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 317 |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 317 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -634 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>0</u> |

9. Materielle anlægsaktiver Koncern

| | Grunde og bygninger | Produktions- anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|------------------------|--------------------------------------|---|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. oktober | 54.569 | 92.303 | 2.326 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 1.226 | 0 |
| Afgang i årets løb | -54.569 | -1.597 | 0 |
| Kostpris 30. september | <u>0</u> | <u>91.932</u> | <u>2.326</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 28.022 | 83.356 | 2.326 |
| Årets afskrivninger | 232 | 2.781 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -28.254 | -1.067 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | <u>0</u> | <u>85.070</u> | <u>2.326</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>0</u> | <u>6.862</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK |
| 10. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. oktober | 25.854 | 23.629 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.225 |
| Afgang i årets løb | -500 | 0 |
| Kostpris 30. september | <u>25.354</u> | <u>25.854</u> |
| Værdireguleringer 1. oktober | -1.609 | 1.727 |
| Årets afgang | -7.861 | 0 |
| Valutakursregulering | -306 | -2.416 |
| Årets resultat | 6.198 | -920 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | -44 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september | <u>-3.622</u> | <u>-1.609</u> |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | <u>0</u> | <u>477</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>21.732</u> | <u>24.722</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Ejerandel |
|-------------|----------|----------------------|-----------|
| Sjølund A/S | Sjølund | TDKK 500 | 100% |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 11. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. oktober | 12.769 | 11.644 | 5.042 | 3.917 |
| Tilgang i årets løb | 825 | 1.125 | 825 | 1.125 |
| Kostpris 30. september | 13.594 | 12.769 | 5.867 | 5.042 |
| Værdireguleringer 1. oktober | -8.964 | -9.579 | -1.237 | -1.852 |
| Årets resultat | 214 | 615 | 214 | 615 |
| Andre reguleringer | -2.000 | 0 | -2.000 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september | -10.750 | -8.964 | -3.023 | -1.237 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 2.844 | 3.805 | 2.844 | 3.805 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Ejerandel |
|---|----------------|-----------------|-----------|
| Sjoelund Victall Profile Bending (Qingdao) Co. Ltd. | Qingdao, China | TCNY 8.000 | 50% |
| Nordic Nutrition Holding ApS | Risskov | TDKK 1.200 | 50% |
| Dan-Inject ApS | Kolding | TDKK 201 | 33% |

Noter til årsregnskabet

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele | Deposita | Andre tilgodehavender |
|--|--|-------------------------------------|--------------|-----------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. oktober | 10.191 | 1.478 | 0 | 5.080 |
| Tilgang i årets løb | 176 | 500 | 1.752 | 1.346 |
| Afgang i årets løb | 0 | -778 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september | 10.367 | 1.200 | 1.752 | 6.426 |
| Nedskrivninger 1. oktober | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 6.287 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger 30. september | 6.287 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 4.080 | 1.200 | 1.752 | 6.426 |

Moderselskab

| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele | Andre tilgodehavender |
|--|--|-------------------------------------|-----------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. oktober | 10.191 | 1.478 | 5.080 |
| Tilgang i årets løb | 176 | 500 | 1.346 |
| Afgang i årets løb | 0 | -778 | 0 |
| Kostpris 30. september | 10.367 | 1.200 | 6.426 |
| Nedskrivninger 1. oktober | 0 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 6.287 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger 30. september | 6.287 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 4.080 | 1.200 | 6.426 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|----------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 13. Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 9.999 | 7.328 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | 5.807 | 6.139 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 131 | 79 | 0 | 0 |
| | 15.937 | 13.546 | 0 | 0 |

14. Periodeafgrænsningsposter

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

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-----------|--------------|--------------|----------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 15. Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. oktober | 4.302 | 4.925 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -4.204 | -645 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 0 | 22 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. september | 98 | 4.302 | 0 | 0 |

Koncernen har et ikke indregnet skatteaktiv i niveauet DKK 15-17 millioner.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------|---------------|--------------|---------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 16. Andre hensættelser | | | | |
| Andre hensættelser | 0 | 24.060 | 0 | 24.060 |
| | 0 | 24.060 | 0 | 24.060 |
| Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: | | | | |
| Inden for 1 år | 0 | 8.216 | 0 | 8.216 |
| Efter 5 år | 0 | 15.844 | 0 | 15.844 |
| | 0 | 24.060 | 0 | 24.060 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------|---------|--------------|---------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 17. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

| | | | | |
|------------------|----------|---------------|----------|----------|
| Efter 5 år | 0 | 11.802 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 6.291 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 0 | 18.093 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 0 | 1.579 | 0 | 0 |
| | 0 | 19.672 | 0 | 0 |

Kreditinstitutter

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Efter 5 år | 0 | 1.880 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 10.000 | 15.360 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 10.000 | 17.240 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 9.000 | 3.840 | 9.000 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 18.069 | 13.809 | 10.829 | 11.185 |
| | 37.069 | 34.889 | 19.829 | 11.185 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 17. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Anden gæld | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 3.256 | 3.158 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 3.256 | 3.158 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld | 8.663 | 10.387 | 1.092 | 125 |
| | 11.919 | 13.545 | 1.092 | 125 |

| | Koncern | |
|---|--------------|---------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK |
| 18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -21.203 | -4.083 |
| Finansielle omkostninger | 17.232 | 36.956 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 2.780 | 3.763 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 1.786 | -615 |
| Indtægter af kapitalinteresser | -215 | -382 |
| Skat af årets resultat | 5.068 | -820 |
| Valutakursregulering | -306 | 0 |
| Andre reguleringer | 0 | 387 |
| | 5.142 | 35.206 |

| | Koncern | |
|---|----------------|---------------|
| | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK |
| 19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -2.391 | 567 |
| Ændring i tilgodehavender | 68 | 20.579 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -24.060 | 3.293 |
| Ændring i leverandører mv. | -2.746 | -3.483 |
| | -29.129 | 20.956 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------|------------|--------------|----------|
| | 2023/24 | 2022/23 | 2023/24 | 2022/23 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: | | | | |
| Virksomhedspant på i alt TDKK 32.000, der giver pant i grunde og bygninger, lager samt debitorer til en samlet regnskabsmæssig værdi af: | 29.512 | 22.487 | 0 | 0 |
| Kapitalandele med en samlet regnskabsmæssig værdi af | 21.732 | 24.722 | 0 | 0 |
| Koncernen har stillet sikkerhed over for banken som en del af gruppe-finansieringsaftalen i Sjølund A/S | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser: | | | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: | | | | |
| Inden for 1 år | 1.002 | 240 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 260 | 110 | 0 | 0 |
| | 1.262 | 350 | 0 | 0 |
| Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 171 måneder | 49.942 | 23.526 | 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 2.200. 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. | | | | |

21. Nærtstående parter

| | Grundlag |
|-------------------------|---------------|
| Bestemmende indflydelse | |
| Søren Ravn Jensen | Hovedaktionær |

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ravn Jensen Holding A/S for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i TDKK.

Der er i indeværende år sket en uvæsentlig reklassifikation i egenkapitalopgørelsen vedrørende 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 Ravn Jensen Holding A/S 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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

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.

Noter til årsregnskabet

Omregning af 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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i kapitalinteressen. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i kapitalinteressen før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for kapitalinteressen.

Noter til årsregnskabet

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske 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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Noter til årsregnskabet

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

Egenkapital

Noter til årsregnskabet

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|------------------------|--|
| Afkastningsgrad | Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo |
| Soliditetsgrad | Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo |
| Egenkapitalforrentning | Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital |