



H&P Rørvig Holding A/S

Dronninggårds Allé 118, 2840 Holte

**Årsrapport for
1. juli 2024 - 30. juni 2025**

CVR-nr. 27 51 04 34

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 01/12/2025

Niels Ulrik Heine
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025	9
Balance 30. juni 2025	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025	13
Noter til årsregnskabet	14



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for H&P Rørvig 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. juni 2025 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024/25.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 1. december 2025

Direktion

Peter Rørvig
direktør

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine

Peter Rørvig

Helle Rørvig



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i H&P Rørvig 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. juni 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H&P Rørvig Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, 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.

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Hellerup, den 1. december 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Kristian Højgaard Carlsen
statsautoriseret revisor
mne44112



Selskabsoplysninger

Selskabet	H&P Rørvig Holding A/S Dronninggårds Allé 118 2840 Holte Telefon: 7010 3020 CVR-nr: 27 51 04 34 Regnskabsperiode: 1. juli 2024 - 30. juni 2025 Hjemstedskommune: Rudersdal
Bestyrelse	Niels Ulrik Heine Peter Rørvig Helle Rørvig
Direktion	Peter Rørvig
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	Advokatkontoret Fabritius Tegnagel & Heine Amaliegade 4 A 1256 København K



Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
H&P Rørvig Holding A/S	Rudersdal, Danmark	
Biofac A/S	Tårnby, Danmark	100%
A/S Orthana Kemisk Fabrik	Tårnby, Danmark	100%
DaniPharm A/S	Tårnby, Danmark	100%
Pharmadan A/S	Tårnby, Danmark	100%
Biofac Japan LTD	Japan	100%



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

(TDKK)	Koncern				
	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	303.273	300.022	348.735	279.475	253.304
Bruttofortjeneste	125.713	95.719	115.461	95.837	99.597
Resultat af primær drift	-69	-6.786	19.360	6.413	9.860
Resultat af finansielle poster	-3.431	5.920	-213	-16.097	21.634
Årets resultat	-2.872	-633	14.077	-7.842	23.713
Balance					
Balancesum	387.229	392.825	402.574	396.927	394.692
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.358	1.772	5.015	9.214	4.717
Egenkapital	164.005	166.595	178.028	170.951	184.793
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.785	14.171	8.121	-12.595	15.819
- investeringsaktivitet	-2.358	-1.772	-5.015	-9.230	-34.446
- finansieringsaktivitet	-3.192	-10.717	-3.194	5.030	49.361
Årets forskydning i likvider	-765	1.682	-88	-16.795	30.734
Antal medarbejdere					
	142	135	139	135	131
Nøgletal					
Bruttomargin	41,5%	31,9%	33,1%	34,3%	39,3%
Overskudsgrad	0,0%	-2,3%	5,6%	2,3%	3,9%
Afkastningsgrad	0,0%	-1,7%	4,8%	1,6%	2,5%
Soliditetsgrad	42,4%	42,4%	44,2%	43,1%	46,8%
Egenkapitalsforrentning	1,7%	-0,4%	8,1%	-4,4%	13,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at være moderselskab for Biofac-koncernen samt at eje og besidde værdipapirer og udøve anden formueforvaltning.

Biofac-koncernen producerer og sælger medicinske og veterinære produkter både i Danmark og i udlandet.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024/25 udviser et underskud på DKK 2.872.160, og koncernens balance pr. 30. juni 2025 udviser en positiv egenkapital på DKK 164.005.432.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens aktivitet har været stigende sammenholdt med sidste år.

Koncernens stigende aktivitet har resulteret i det stigende resultat, og årets realiserede resultat er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2023/24. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen oplever fortsat stor efterspørgsel

Koncernen forventer for regnskabsåret 2025/26 et resultat før finansielle poster i størrelsesordenen 12-15 mio. kr.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernen har væsentlige aktiviteter i udlandet og handler primært i EUR, USD og JPY. Dette medfører at resultat og pengestrømme påvirkes af kursudviklingen særligt for USD og JPY.

Yderligere er koncernen påvirket af den generelle renteutvikling i relation til koncernens gæld til kreditinstitutter.

Forskning og udvikling

Koncernen foretager løbende udviklingsaktiviteter både vedrørende nye produkter og forbedringer af eksisterende processer og produkter samt tilpasning af disse til nye markeder. Alle udviklingsomkostninger afholdt i regnskabsåret er, i lighed med tidligere år, driftsført over resultatopgørelsen, da ledelsen vurderer de ikke kan aktiveres.

Eksternt miljø

Koncernen har nedsat en miljøgruppe, som står for tilrettelæggelse af selskabets miljøforhold samt implementering af nye miljøbesparende tiltag.

Videnressourcer

En af koncernens vigtigste ressourcer er medarbejderne. Den fortsatte udvikling af medarbejdernes kompetencer samt faglige udfordringer er derfor prioriteret højt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024/25 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.



Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025

(DKK)	Note	Koncern		Morderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Nettoomsætning		303.273.404	300.021.511	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1	-124.998.787	-149.504.783	0	0
Andre eksterne omkostninger		-52.561.548	-54.797.983	-227.000	-101.500
Bruttofortjeneste		125.713.069	95.718.745	-227.000	-101.500
Personaleomkostninger	2	-105.263.911	-91.175.152	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-10.554.932	-11.329.255	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver	1	-9.962.906	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-68.680	-6.785.662	-227.000	-101.500
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-5.698.104	-12.422.673
Finansielle indtægter	3	7.676.863	18.143.983	9.767.278	19.350.997
Finansielle omkostninger	4	-11.107.512	-12.223.523	-5.919.391	-3.984.826
Resultat før skat		-3.499.329	-865.202	-2.077.217	2.841.998
Skat af årets resultat	5	627.169	232.202	-794.943	-3.474.998
Årets resultat	6	-2.872.160	-633.000	-2.872.160	-633.000



Balance 30. juni 2025

Aktiver

(DKK)	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Grunde og bygninger		12.752.739	13.710.474	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		38.604.895	45.932.159	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		501.235	386.972	0	0
Indretning af lejede lokaler		189.880	215.768	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	52.048.749	60.245.373	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	103.545.175	50.005.481
Finansielle anlægsaktiver		0	0	103.545.175	50.005.481
Anlægsaktiver		52.048.749	60.245.373	103.545.175	50.005.481
Varebeholdninger	9	84.471.452	65.943.633	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.783.367	49.307.418	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.839.996	29.654.712
Andre tilgodehavender		3.943.327	13.799.947	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	0	48.122
Selskabsskat		1.310.001	1.726.677	1.412.820	661.467
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.996.582	3.267.645
Periodeafgrænsningsposter	10	2.260.272	2.558.227	43.355	43.355
Tilgodehavender		52.296.967	67.392.269	8.292.753	33.675.301
Værdipapirer	11	163.827.178	164.026.395	163.827.178	164.026.395
Likvide beholdninger		34.584.782	35.217.707	30.093.615	30.825.001
Omsætningsaktiver		335.180.379	332.580.004	202.213.546	228.526.697
Aktiver		387.229.128	392.825.377	305.758.721	278.532.178



Balance 30. juni 2025

Passiver

(DKK)	Note	Koncern		Morderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Selskabskapital	12	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for valutaomregning		-2.374.315	0	0	0
Overført resultat		165.879.747	166.094.919	163.505.432	166.094.919
Egenkapital		164.005.432	166.594.919	164.005.432	166.594.919
Hensættelse til udskudt skat	13	4.976.765	5.873.000	0	0
Andre hensættelser	14	0	2.800.000	0	0
Hensatte forpligtelser		4.976.765	8.673.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		5.342.414	5.726.117	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	4.743.403	4.650.277
Langfristede gældsforpligtelser	15	5.342.414	5.726.117	4.743.403	4.650.277
Gæld til realkreditinstitutter		383.703	381.399	0	0
Kreditinstitutter		155.678.151	154.660.819	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.973.505	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.249.209	34.551.714	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	136.166.200	100.128.650
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		714.620	4.542.719	714.620	4.542.719
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	1.470.609
Anden gæld		19.615.985	17.426.998	129.066	1.145.004
Periodeafgrænsningsposter	16	289.344	267.692	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		212.904.517	211.831.341	137.009.886	107.286.982
Gældsforpligtelser		218.246.931	217.557.458	141.753.289	111.937.259
Passiver		387.229.128	392.825.377	305.758.721	278.532.178
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				



Egenkapitalopgørelse

Koncern

(DKK)	Reserve for			I alt
	Selskabskapital	valutaomregning	Overført resultat	
Egenkapital 1. juli	500.000	-2.656.988	168.751.907	166.594.919
Valutakursregulering	0	282.673	0	282.673
Årets resultat	0	0	-2.872.160	-2.872.160
Egenkapital 30. juni	500.000	-2.374.315	165.879.747	164.005.432

Moderselskab

(DKK)			I alt
	Selskabskapital	Overført resultat	
Egenkapital 1. juli	500.000	166.094.919	166.594.919
Valutakursregulering	0	282.673	282.673
Årets resultat	0	-2.872.160	-2.872.160
Egenkapital 30. juni	500.000	163.505.432	164.005.432



Pengestrømsopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025

(DKK)	Note	Koncern	
		2024/25	2023/24
Årets resultat		-2.872.160	-633.000
Regulering	17	13.641.085	4.164.387
Ændring i driftskapital	18	-2.851.220	20.150.105
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.917.705	23.681.492
Renteindbetalinger og lignende		256.597	4.484.580
Renteudbetalinger og lignende		-3.620.139	-12.223.523
Pengestrømme fra ordinær drift		4.554.163	15.942.549
Betalt selskabsskat		231.275	-1.771.748
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.785.438	14.170.801
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.358.308	-1.771.559
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.358.308	-1.771.559
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-381.399	-379.109
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		1.017.332	-1.834.113
Betalt udbytte		0	-10.800.000
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere		0	2.296.485
Tilbagebetaling af gæld hos selskabsdeltagere		-3.828.099	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.192.166	-10.716.737
Ændring i likvider		-765.036	1.682.505
Likvider 1. juli		199.244.102	183.902.194
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-67.106	13.659.403
Likvider 30. juni		198.411.960	199.244.102
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		34.584.782	35.217.707
Værdipapirer		163.827.178	164.026.395
Likvider 30. juni		198.411.960	199.244.102



Noter til årsregnskabet

1. Særlige poster

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Nedskrivning af fordring grundet ophørt samarbejde med forretningsforbindelse. Beløbet er indregnet under andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen.	2.535.657	0	0	0
Tilbageført hensættelse vedr. afgifter. Beløbet er indregnet under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer i resultatopgørelsen.	-2.800.000	0	0	0
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger almindelige nedskrivninger. Beløbet er indregnet under nedskrivning af omsætningsaktiver i resultatopgørelsen.	9.962.906	0	0	0
	9.698.563	0	0	0

2. Personaleomkostninger

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Lønninger	95.687.860	84.529.004	0	0
Pensioner	4.912.687	4.359.919	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.709.284	1.474.226	0	0
Andre personaleomkostninger	2.954.080	812.003	0	0
	105.263.911	91.175.152	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.732.681	2.558.328	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	142	135	0	0

3. Finansielle indtægter

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.315.530	1.891.418
Andre finansielle indtægter	7.676.863	18.143.983	7.451.748	17.459.579
	7.676.863	18.143.983	9.767.278	19.350.997



Noter til årsregnskabet

4. Finansielle omkostninger

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	4.432.281	2.925.344
Andre finansielle omkostninger	10.064.135	10.835.956	1.487.110	1.059.482
Valutakurstab	1.043.377	1.387.567	0	0
	11.107.512	12.223.523	5.919.391	3.984.826

5. Skat af årets resultat

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Årets aktuelle skat	269.066	287.725	746.821	3.192.701
Årets udskudte skat	-896.235	-519.927	48.122	282.297
	-627.169	-232.202	794.943	3.474.998

6. Resultatdisponering

(DKK)	Morderselskab	
	2024/25	2023/24
Betalt ekstraordinært udbytte	0	10.800.000
Overført resultat	-2.872.160	-11.433.000
	-2.872.160	-633.000

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver

Koncern (DKK)	Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli	45.118.433	236.237.217	4.610.189	3.036.488
Tilgang i årets løb	0	2.150.708	207.600	0
Afgang i årets løb	-48.246	-29.066.320	-469.846	0
Kostpris 30. juni	45.070.187	209.321.605	4.347.943	3.036.488
Ned- og afskrivninger 1. juli	31.407.959	190.305.058	4.223.217	2.820.720
Årets afskrivninger	957.735	9.477.972	93.337	25.888
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-48.246	-29.066.320	-469.846	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	32.317.448	170.716.710	3.846.708	2.846.608
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	12.752.739	38.604.895	501.235	189.880
Afskrives over	10-50 år	3-20 år	4-20 år	10 år

8. Kapitalandele i dattervirksomheder

(DKK)	Morderselskab	
	2024/25	2023/24
Kostpris 1. juli	92.094.179	92.094.179
Tilgang i årets løb	40.000.000	0
Kostpris 30. juni	132.094.179	92.094.179
Værdireguleringer 1. juli	-42.088.698	-28.609.920
Valutakursregulering	282.673	-1.056.105
Årets resultat	-2.427.198	-10.229.552
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-3.270.906	-2.193.121
Værdireguleringer 30. juni	-47.504.129	-42.088.698
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	18.955.125	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	103.545.175	50.005.481



Noter til årsregnskabet

8. Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Biofac A/S	Tårnby	1.000.000	100%	10.810.382	-3.775.890
Pharmadan A/S	Tårnby	600.000	100%	-18.955.125	-5.426.641
A/S Orthana Kemisk Fabrik	Tårnby	1.000.000	100%	28.719.846	-7.735.909
Danipharm A/S	Tårnby	500.000	100%	60.280.949	13.717.304
Biofac Japan Ltd.	Japan	913.170	100%	12.705.217	257.571

9. Varebeholdninger

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Råvarer og hjælpematerialer	32.274.504	24.668.472	0	0
Varer under fremstilling	27.373.467	27.885.442	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	24.823.481	13.389.719	0	0
	84.471.452	65.943.633	0	0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, leasingydelse og andre omkostninger.

11. Værdipapirer til dagsværdi

(DKK)	Værdiregulering, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. juni
Koncern		
Værdipapirer	-67.106	163.827.178
Morderselskab		
Værdipapirer	-67.106	163.827.178



Noter til årsregnskabet

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 1 aktie à nominelt DKK 500.000. Ingen aktie er tillagt særlige rettigheder.

13. Hensættelse til udskudt skat

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	5.873.000	6.291.153	-48.122	-432.193
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-896.235	-418.153	48.122	384.071
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	4.976.765	5.873.000	0	-48.122

14. Andre hensættelser

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Andre hensættelser	0	2.800.000	0	0
	0	2.800.000	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Mellem 1 og 5 år	0	2.800.000	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	0	2.800.000	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

(DKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år	3.784.278	4.177.338	0	0
	3.784.278	4.177.338	0	0

16. Periodeafgrænsningsposter

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



Noter til årsregnskabet

17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

(DKK)	Koncern	
	2024/25	2023/24
Finansielle indtægter	-7.676.863	-18.143.983
Finansielle omkostninger	11.107.512	12.223.523
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	10.554.932	11.329.255
Skat af årets resultat	-627.169	-232.202
Andre reguleringer	282.673	-1.012.206
	13.641.085	4.164.387

18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

(DKK)	Koncern	
	2024/25	2023/24
Ændring i varebeholdninger	-18.527.819	7.651.853
Ændring i tilgodehavender	14.594.960	8.595.644
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.800.000	0
Ændring i leverandører mv.	3.881.639	3.902.608
	-2.851.220	20.150.105

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

(DKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	12.752.739	13.710.474	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	458.526	720.353	0	0
Mellem 1 og 5 år	60.485	142.144	0	0
	519.011	862.497	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens datterselskaber har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for mellemværender med kreditinstitutter i koncernen.

Noter til årsregnskabet

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

H&P Rørvig Holding A/S kautionerer for dets datterselskaber i forhold til koncernens mellemværende med kreditinstitutter.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for H&P Rørvig Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Peter Rørvig, Dronninggårds Alle 118, 2840 Holte	Hovedaktionær, bestyrelsesmedlem og direktør
Helle Rørvig, Dronninggårds Alle 118, 2840 Holte	Hovedaktionær, bestyrelsesmedlem og direktør
Øvrige nærtstående parter	
Niels Ulrik Heine	Bestyrelsesmedlem, formand
Biofac A/S	Datterselskab
DaniPharm A/S	Datterselskab
Pharmadan A/S	Datterselskab
A/S Orthana Kemisk Fabrik	Datterselskab
Biofac Japan Ltd.	Datterselskab
Transaktioner	
Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.	

21. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H&P Rørvig Holding A/S for 2024/25 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 2024/25 er aflagt i DKK.

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 H&P Rørvig 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

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 reparation og vedligeholdelsesomkostninger, småanskaffelser, rejseomkostninger, forsikringer samt diverse fabriksomkostninger.

Bruttofortjeneste

Bruttoresultat opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, 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 materielle anlægsaktiver.



Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-20 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.



Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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.

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.

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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



Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalsforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$