
H&P Rørvig Holding A/S

Dronninggårds Allé 118, 2840 Holte

Årsrapport for
1. juli 2023 - 30. juni 2024

CVR-nr. 27 51 04 34

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 2/12 2024

Niels Ulrik Heine
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 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.

Kastrup, den 2. december 2024

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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H&P Rørvig Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 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

Hellerup, den 2. december 2024

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 2023 - 30. juni 2024 Hjemstedskommune: Rudersdal
Bestyrelse	Niels Ulrik Heine Peter Rørvig Helle Rørvig
Direktion	Peter Rørvig
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	Advokatkontoret Fabritius Tengenel & 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:

	Koncern				
	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	300.022	348.735	279.475	253.304	216.711
Bruttofortjeneste	95.719	115.461	95.837	99.597	84.909
Resultat af primær drift	-6.786	19.360	6.413	9.860	-1.765
Resultat af finansielle poster	5.920	-213	-16.097	21.634	-10.625
Årets resultat	-633	14.077	-7.842	23.713	-10.000
Balance					
Balancesum	392.825	402.574	396.927	394.692	378.156
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.772	5.015	9.214	4.717	24.509
Egenkapital	166.595	178.028	170.951	184.793	169.161
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	14.171	8.121	-12.595	15.819	-9.539
- investeringsaktivitet	-1.772	-5.015	-9.230	-34.446	-24.509
- finansieringsaktivitet	-10.717	-3.194	5.030	49.361	27.598
Årets forskydning i likvider	1.682	-88	-16.795	30.734	-6.450
Antal medarbejdere	135	139	135	131	129
Nøgletal					
Bruttomargin	31,9%	33,1%	34,3%	39,3%	39,2%
Overskudsgrad	-2,3%	5,6%	2,3%	3,9%	-0,8%
Afkastningsgrad	-1,7%	4,8%	1,6%	2,5%	-0,5%
Soliditetsgrad	42,4%	44,2%	43,1%	46,8%	44,7%
Egenkapitalsforrentning	-0,4%	8,1%	-4,4%	13,4%	-5,6%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål 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 2023/24 udviser et underskud på DKK 633.000, og koncernens balance pr. 30. juni 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 166.594.919.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens aktivitet har været faldende sammenholdt med sidste år. Koncernen har som følge af uventede nedskrivninger på varelageret haft større vareforbrug i forhold til tidligere år. Dette har haft en væsentlig negativ effekt på resultatet for året. Forholdet vurderes at være justeret passende i regnskabsåret, og vil deraf ikke have indflydelse på forventninger fremadrettet.

I året opstod der et havari på en af koncernens nøgleproduktionsmaskiner, hvilket har haft en negativ effekt på årets aktivitet.

Yderligere fejlede koncernen ved for længe at fastholde (for) høje priser på én af koncernens porteføljer, hvilket medførte en mindre omsætning end normalt.

Forskning og udvikling

Selskabet og 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.

Eksternt miljø

Koncernens datterselskaber 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

To af koncernens selskaber, Biofac A/S og A/S Orthana Kemisk Fabrik, er part i en afgiftssag. Der henvises til note 18. Der er derudover ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Som følge af de senere års utilfredsstillende resultatudvikling i datterselskabet Pharmadan A/S, er det besluttet at indstille driften i datterselskabet. Datterselskabet vil enten bliver solgt eller nedlukket.

Resultatopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		300.021.511	348.735.307	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-149.504.783	-180.524.557	0	0
Andre eksterne omkostninger		-54.797.983	-52.749.965	-101.500	-233.638
Bruttofortjeneste		95.718.745	115.460.785	-101.500	-233.638
Personaleomkostninger	1	-91.175.152	-85.233.134	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-11.329.255	-10.867.833	0	0
Resultat før finansielle poster		-6.785.662	19.359.818	-101.500	-233.638
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-12.422.673	7.173.228
Finansielle indtægter	2	18.143.983	9.798.929	19.350.997	11.232.977
Finansielle omkostninger	3	-12.223.523	-10.012.425	-3.984.826	-2.148.007
Resultat før skat		-865.202	19.146.322	2.841.998	16.024.560
Skat af årets resultat	4	232.202	-5.069.055	-3.474.998	-1.947.293
Årets resultat	5	-633.000	14.077.267	-633.000	14.077.267

Balance 30. juni 2024

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Grunde og bygninger		13.710.474	14.099.400	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		45.932.159	55.228.901	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		386.972	237.945	0	0
Indretning af lejede lokaler		215.768	241.727	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	60.245.373	69.807.973	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	50.005.481	63.484.259
Finansielle anlægsaktiver		0	0	50.005.481	63.484.259
Anlægsaktiver		60.245.373	69.807.973	50.005.481	63.484.259
Varebeholdninger	8	65.943.633	73.595.486	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.307.418	60.518.840	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	29.654.712	19.740.934
Andre tilgodehavender		13.799.947	12.521.539	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	48.122	432.193
Selskabsskat		1.726.677	1.007.489	661.467	1.007.489
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.267.645	1.541.140
Periodeafgrænsningsposter	9	2.558.227	1.220.857	43.355	44.856
Tilgodehavender		67.392.269	75.268.725	33.675.301	22.766.612
Værdipapirer	10	164.026.395	149.946.690	164.026.395	149.946.690
Likvide beholdninger		35.217.707	33.955.504	30.825.001	26.955.219
Omsætningsaktiver		332.580.004	332.766.405	228.526.697	199.668.521
Aktiver		392.825.377	402.574.378	278.532.178	263.152.780

Balance 30. juni 2024

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital	11	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		166.094.919	177.527.919	166.094.919	177.527.919
Egenkapital		166.594.919	178.027.919	166.594.919	178.027.919
Hensættelse til udskudt skat	12	5.873.000	6.291.153	0	0
Andre hensættelser	13	2.800.000	2.800.000	0	0
Hensatte forpligtelser		8.673.000	9.091.153	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		5.726.117	6.107.516	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	4.650.277	1.470.599
Langfristede gældsforpligtelser	14	5.726.117	6.107.516	4.650.277	1.470.599
Gæld til realkreditinstitutter		381.399	379.109	0	0
Kreditinstitutter		154.660.819	156.494.932	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.551.714	33.086.113	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	100.128.650	81.280.023
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.542.719	2.246.234	4.542.719	2.246.234
Selskabsskat		0	1.883.719	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	1.470.609	0
Anden gæld		17.426.998	14.987.176	1.145.004	128.005
Periodeafgrænsningsposter	15	267.692	270.507	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		211.831.341	209.347.790	107.286.982	83.654.262
Gældsforpligtelser		217.557.458	215.455.306	111.937.259	85.124.861
Passiver		392.825.377	402.574.378	278.532.178	263.152.780
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Begivenheder efter balancedagen	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	177.527.919	178.027.919
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-10.800.000	-10.800.000
Årets resultat	0	-633.000	-633.000
Egenkapital 30. juni	500.000	166.094.919	166.594.919

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	177.527.919	178.027.919
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-10.800.000	-10.800.000
Årets resultat	0	-633.000	-633.000
Egenkapital 30. juni	500.000	166.094.919	166.594.919

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2023 - 30. juni 2024

	Note	Koncern	
		2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Årets resultat		-633.000	14.077.267
Regulering	16	4.164.387	15.802.678
Ændring i driftskapital	17	20.150.105	-15.889.020
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		23.681.492	13.990.925
Renteindbetalinger og lignende		4.484.580	3.556.882
Renteudbetalinger og lignende		-12.223.523	-8.800.400
Pengestrømme fra ordinær drift		15.942.549	8.747.407
Betalt selskabsskat		-1.771.748	-626.653
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.170.801	8.120.754
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.771.559	-5.014.706
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.771.559	-5.014.706
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-379.109	-457.075
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.834.113	4.262.918
Betalt udbytte		-10.800.000	-7.000.000
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere		2.296.485	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-10.716.737	-3.194.157
Ændring i likvider		1.682.505	-88.109
Likvider 1. juli		183.902.194	177.748.256
Kursregulering omsætningsværdipapirer		13.659.403	6.242.047
Likvider 30. juni		199.244.102	183.902.194
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		35.217.707	33.955.504
Værdipapirer		164.026.395	149.946.690
Likvider 30. juni		199.244.102	183.902.194

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	84.529.004	79.690.628	0	0
Pensioner	4.359.919	2.833.076	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.474.226	1.740.203	0	0
Andre personaleomkostninger	812.003	969.227	0	0
	91.175.152	85.233.134	0	0

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	135	139	0	0
--	------------	------------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.891.418	1.647.640
Andre finansielle indtægter	18.143.983	9.798.929	17.459.579	9.585.337
	18.143.983	9.798.929	19.350.997	11.232.977

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	2.925.344	1.993.455
Andre finansielle omkostninger	10.835.956	7.805.900	1.059.482	154.552
Valutakurstab	1.387.567	2.206.525	0	0
	12.223.523	10.012.425	3.984.826	2.148.007

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	287.725	2.618.482	3.192.701	182.198
Årets udskudte skat	-519.927	2.450.573	282.297	1.765.095
	-232.202	5.069.055	3.474.998	1.947.293

	Moderselskab	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
5. Resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	10.800.000	7.000.000
Overført resultat	-11.433.000	7.077.267
	-633.000	14.077.267
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	0	2.000.000

6. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	44.529.013	236.592.122	5.946.022	3.036.488
Tilgang i årets løb	589.420	971.139	211.001	0
Afgang i årets løb	0	-1.326.044	-1.546.834	0
Kostpris 30. juni	45.118.433	236.237.217	4.610.189	3.036.488
Ned- og afskrivninger 1. juli	30.429.613	181.363.221	5.708.077	2.794.761
Årets afskrivninger	978.346	10.267.880	61.974	25.959
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.326.043	-1.546.834	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	31.407.959	190.305.058	4.223.217	2.820.720
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	13.710.474	45.932.159	386.972	215.768
Afskrives over	10-50 år	3-20 år	4-20 år	10 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
7. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	92.094.179	92.094.179
Kostpris 30. juni	<u>92.094.179</u>	<u>92.094.179</u>
Værdireguleringer 1. juli	-28.609.920	-34.875.999
Valutakursregulering	-1.056.105	-907.149
Årets resultat	-10.229.552	7.568.570
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-2.193.121	-395.342
Værdireguleringer 30. juni	<u>-42.088.698</u>	<u>-28.609.920</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>50.005.481</u>	<u>63.484.259</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Biofac A/S	Tårnby	1.000.000	100%	14.586.272	332.520
Pharmadan A/S	Tårnby	600.000	100%	-13.528.484	-5.113.611
A/S Orthana Kemisk Fabrik	Tårnby	1.000.000	100%	-3.544.245	-11.315.442
Danipharm A/S	Tårnby	500.000	100%	46.563.645	5.113.647
Biofac Japan Ltd.	Japan	913.170	100%	12.164.973	753.334

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
8. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	24.668.472	21.279.428	0	0
Varer under fremstilling	27.885.442	31.097.579	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	13.389.719	21.218.479	0	0
	<u>65.943.633</u>	<u>73.595.486</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

9. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

10. Værdipapirer til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. juni
	DKK	DKK
Koncern		
Værdipapirer	13.659.403	164.026.395
Moderselskab		
Værdipapirer	13.659.403	164.026.395

11. Selskabskapital

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

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	6.291.153	3.840.580	-432.193	-2.197.288
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-418.153	2.450.573	384.071	1.765.095
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	5.873.000	6.291.153	-48.122	-432.193

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Andre hensættelser				
Andre hensættelser	2.800.000	2.800.000	0	0
	2.800.000	2.800.000	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Mellem 1 og 5 år	2.800.000	2.800.000	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	2.800.000	2.800.000	0	0

Der verserer på balancedagen en sag mod selskaberne i koncernen om tilbagebetaling af for meget refunderet energiafgifter. SKAT har fremsat et samlet krav om tilbagebetaling på i alt TDKK 9.963. Selskabet bestrider SKATs krav. Til imødegåelse af omkostninger på sagen er hensat TDKK 2.800.

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år	4.177.338	4.568.038	0	0
	4.177.338	4.568.038	0	0

15. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-18.143.983	-9.798.929
Finansielle omkostninger	12.223.523	10.012.425
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	11.329.255	10.867.833
Skat af årets resultat	-232.202	5.069.055
Andre reguleringer	-1.012.206	-347.706
	4.164.387	15.802.678

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.651.853	4.030.626
Ændring i tilgodehavender	8.595.644	-13.379.229
Ændring i leverandører mv.	3.902.608	-6.540.417
	20.150.105	-15.889.020

	Koncern		Moderselskab	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	13.710.474	14.099.400	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	720.353	783.667	0	0
Mellem 1 og 5 år	142.144	481.092	0	0
	862.497	1.264.759	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Morderselskab	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
DKK	DKK	DKK	DKK

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

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

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.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor datterselskabet A/S Orthana Kemisk Fabrik og Pharmadan A/S.

19. Nærtstående parter

	Grundlag
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. 7.

20. Efterfølgende begivenheder

Som følge af de senere års utilfredsstillende resultatudvikling i datterselskabet Pharmadan A/S, er det besluttet at indstille driften i datterselskabet. Datterselskabet vil enten bliver solgt eller nedlukket.

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H&P Rørvig 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 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 præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter til årsregnskabet

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.

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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

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

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

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og 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.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalsforrentning	