

RS GROUP ApS

Stumpedyssevej 17,

2970 Hørsholm

CVR-nr. 20594306

Adelgade 15
DK 1304 København K
tlf.: +45 33 73 46 00

Usserød Kongevej 157
DK 2970 Hørsholm
tlf.: +45 45 86 41 35

info@krestoncm.dk
www.krestoncm.dk
CVR-nr. 39 46 31 13

Årsrapport for 2023

27. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31-07-2024

Henrik Grønfeldt-Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 for RS GROUP ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 31-07-2024

Direktion

René Sindlev
Direktør

Henrik Grønfeldt-Sørensen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RS GROUP ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RS GROUP ApS for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Oplysninger vedrørende andre forhold

Overtrædelse af selskabslovens regler om lån m.m. til kapitalejer

Et selskab i koncernen stillet en bankkonto på t.kr 7.082 til sikkerhed for kapitalejers gæld Selskabets sikkerhedsstillelse er i strid med selskabslovens § 210 og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

RS GROUP ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hørsholm, 31-07-2024

Kreston CM

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

CVR-nr. 39463113

Lise Foss Nielsen

Statsautoriseret revisor

mne9191

RS GROUP ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	RS GROUP ApS Stumpedysevej 17, 2970 Hørsholm
Telefon	31334811
CVR-nr.	20594306
Regnskabsår	01-01-2023 - 31-12-2023
Direktion	René Sindlev Henrik Grønfeldt-Sørensen
Revisor	Kreston CM Statsautoriseret Revisionsinteresentskab Usserød Kongevej 157 2970 Hørsholm
CVR-nr.	39463113

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og RS GROUP ApS væsentligste aktiviteter har i årets været at fungere som holdingselskab, IP Holding selskab, investeringsselskab samt drift -og konsulentvirksomhed m.m.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 udviser et resultat på kr. 140.002.173, og koncernens balance pr. 31-12-2023 udviser en balancesum på kr. 510.046.016, og en egenkapital på kr. 346.025.459.

Årets resultat er påvirket med kursstigning i investeringen via datterselskabet RS Bio ApS i det børsnoterede selskab på NASDAQ Renovaro BioSciences Inc. med i alt ca. 221 mio. kr.

RS Group ApS er et holdingselskab, der udelukkende erhverver ejerandele i individuelle selskaber med henblik på, via aktivt ejerskab, at realisere en værditilvækst ved et salg inden for en længere eller begrænset ejerperiode. De enkelte selskabsinvesteringer, som RS Group ApS-koncernen foretager, vurderes og udvikles individuelt, og der eksisterer ingen indbyrdes relation eller afhængighed selskaberne imellem.

DRS ApS ejer Dr. Smood ApS som via datterselskaber USA ejer Dr. Smood Inc, der driver restauranter i USA ved navn cafe Dr. Smood , Dr. Smood Stricture H2O ApS, som er salg, retail, distribution af struktureret vand, Dr. Smood MOSS Inc. , som er produktion, distribution og salg af sea Moss drikkeprodukt i samarbejde med M.B.Jordan. Dr. Smood CPG Inc. står for udvikling af DrSmood produkter til online, retail og engros salg. I regnskabsårets har været afholdt udviklings- og opstartsomkostninger. Det har været nødvendigt at stille arbejdskapital til rådighed for de amerikanske datterselskaber samt give henstand med betaling af gældsbreve for at datterselskaberne har kunnet gennemføre den fortsatte udvikling og driftsaktiviteterne.

Likvidationen af selskabet blev ophævet den 29.12.2023 som følge af at en planlagt omstrukturering af koncernen skulle gennemføres i begyndelsen af 2024.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning gennemført en omstruktureringen af koncernens ejerforhold og koncernens ejerskab af aktierne i Renovaro BioSciences Inc. er afhændet.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i koncernens aktiviteter i det kommende år.

Koncernens væsentligste indtægter vil fremover stamme fra aktiviteter er i Dr. Smood koncernen efter afhændelsen af aktierne i Renovaro BioSciences Inc.

Dr. Smood koncernen har gennem en lang periode udviklet- og fortsætter udviklingen af forretningskonceptet fra alene at være en retail forretning omkring restaurant- og cafedrift i det højeste sundhedssegment i USA til nu i endnu større omfang at omfatte engrossalg, onlinesalg samt afsætning af unikke drikkevarer.

Retail forretningerne skæres ned hvor nogle butikker bibeholdes som showroom for selskabets produkter, så længe de forbliver profitable eller kan drives uden underskud.

Ledelsen har, på baggrund af ovenstående nye fokus og forventningerne til udviklingen i Dr.Smood selskaberne og den fremtidige yderligere ekspansion til Europa fortsat dialogen og forhandlinger med igangværende forhandlinger med potentielle nye investorer.

Der pågår forhandlinger med eksterne strategiske investorer med henblik på fremtidige partnerskaber.

Ledelsesberetning

Dr.Smood har i dag har et stort antal IP rettigheder på unikke teknologier, opskrifter/formulations, copyright, design og navne registreringer.

Ledelsen forventer, at der på baggrund af afsluttede og igangværende forhandlinger med nye investorer samt eksisterende og nye celebrities, endeligt vil blive foretaget yderligere og væsentlige investeringer/kapitaltilførsler fra eksterne investorer i Dr. Smood koncernen i 2024, og at fokus på forretningen vil komme fra de nye områder i Europa og USA, som vil kunne tilføre en betragtelig øget omsætning samt indtjening fremover.

Der forventes en positiv udvikling i Dr. Smood koncernens aktiviteter i det kommende år.

Samlet set forventes årets resultat for 2024 for koncernen at blive et underskud 35-40 mio.kr. som følge af opstartsudgifter til salg af Dr. Smood produkter i Europa og videreudvikling af Dr. Smood produkterne.

Miljøforhold

Det er ledelsens opfattelse at miljøpåvirkning ikke er en væsentlig faktor ved driften af virksomheden. Det skal dog nævnes at selskabet er miljøbevidst og arbejder proaktivt for at reducere miljø- og klimapåvirkningen. Koncernen anerkender udfordringerne med at reducere energiforbruget, og indenfor Dr Smood koncernen håndtere madspild, engangsemballager, affald samt dermed forbundne risici. Ovenstående er et stort fokusområde som virksomheden er i konstant udvikling med.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Udviklingen skal sammenholdes med at koncernen i årsrapporten for 2022 forventede at der skulle afholdes udgifter til fortsat udvikling af Dr. Smood produkter og omlægning til mere engros og on-lineslag samt at der forventes et positiv udviklingen i værdien af aktierne i Renovaro Biosciences.

Årets resultat stemmer derfor godt overens med de forventninger, som koncernen har haft til årets resultat.

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

	2023	2022	2021	2020
Bruttofortjeneste	-22.536	-14.058	-12.124	-2.004
Resultat af primær drift	-77.638	-53.948	-45.799	-1.121
Finansielle poster netto	212.993	-402.646	295.178	118.865
Årets resultat	140.002	-463.890	246.868	-230.797
Aktiver i alt	510.046	357.604	832.772	594.743
Finansielle anlægsaktiver	389.845	140.534	579.580	294.392
Egenkapital i alt	346.025	166.473	637.969	386.541
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	55	-115	12	-9
Soliditetsgrad (%)	68	47	77	65

Definitioner på nøgletal:

$$\text{Egenkapitalens forrentning (ROE) (\%)} = \frac{\text{Årets resultat}}{\text{Ges. Egenkapital}}$$

$$\text{Egenkapitalandel (soliditet)} = \frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$$

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for RS GROUP ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen for udenlandske tilknyttede- 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.

Kursregulering af mellemværende med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivitet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurs for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden RS GROUP ApS og dattervirksomheder, hvori RS GROUP ApS direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse 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 sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokere i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0%
Indretning af lejede lokaler	4-15 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Dagsværdiregulering af investeringsaktiver og -gæld

Reguleringer af investeringsaktiver og -gæld målt til dagsværdi indregnes som selvstændig post i resultatopgørelsen.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab. Endvidere indregnes modervirksomhedens nedskrivning på tilgodehavender under resultat af kapitalandele, hvis tilgodehavendet udgør en integreret del af modervirksomhedens investering.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Beløb der svarer til det i året aktiverede hensættes ligeledes på "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivitet 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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Renter og øvrige låneomkostninger i opførelsesperioden indregnes i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendomme divideret med investeringsejendommenes regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten 'Værdiregulering af investeringsejendomme'.

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivninger på investeringsejendomme.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabet andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede og associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Køb af dattervirksomheder fra virksomheder, som er underlagt den samme interesses bestemmende indflydelse betragtes som en koncernintern virksomhedssammenslutning. Regnskabsmæssigt behandles virksomhedssammenslutningen efter book value-metoden.

Der foretages ikke omvurdering af aktiver og forpligtelser samt indregning af goodwill. Et eventuelt forskelsbeløb, der vederlægges i kapitalandele eller i kontanter i forfold til de regnskabsmæssige værdier, indregnes direkte på egenkapitalen.

Overdragelsen gennemføres regnskabsmæssigt til de bogførte værdier på det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den over den overtagne virksomhed.

Book value-metoden kræver ikke tilpasning af sammenligningstal for tidligere år, herunder heller ikke tilpasning af 5-års hovedtal i ledelsesberetningen. Der er derfor ledelsesberetningen kun vist hoved-og nøgletal fra det regnskabsår, hvor koncernforholdet er etableret.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvider

Likvider omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Reserve for udviklings omkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.m. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller praktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen 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 fremførselsberettigede skattemæssige 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skatteaktiver måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et 'Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder' eller 'Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder.'

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrøm 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 minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

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

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

Likvider omfatter indestående på bankkonti.

Metoder til opgørelse af nøgletal, der indgår i ledelsesberetningen

Hoved- og nøgletal opgøres efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Bruttotab		-22.536.033	-14.057.504	-3.715.164	-1.420.826
Personaleomkostninger	1	-25.960.829	-27.413.372	-982.869	-2.072.405
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-24.937.479	-11.082.824	0	-7.835
Dagsværdireguleringer af investeringsaktiver		-4.203.176	-1.394.440	2.481.671	0
Driftsresultat		-77.637.517	-53.948.140	-2.216.362	-3.501.066
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	203.230.793	-286.460.642
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		214.078.371	-391.640.437	-358.856	-10.839
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	7.641.055	5.499.868
Finansielle indtægter		8.123.978	5.133.452	2.974.924	1.101.884
Andre finansielle indtægter					
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		0	0	-25.181.384	-17.982.856
Andre finansielle omkostninger		-9.209.681	-16.138.661	-7.805.759	-15.813.584
Resultat før skat		135.355.151	-456.593.786	178.284.411	-317.167.234
Skat af årets resultat		4.647.022	-7.296.379	10.889.567	-6.771.306
Årets resultat	2	140.002.173	-463.890.165	189.173.978	-323.938.540

Balance 31. december 2023

	Note	Koncern 2023 kr.	2022 kr.	Moderselskab 2023 kr.	2022 kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	3	2.000.000	17.784.343	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		2.000.000	17.784.343	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	7.252.576	12.963.286	0	0
Indretning af lejede lokaler	5	7.486.482	13.509.711	0	0
Investeringsejendomme	6	25.000.000	55.700.000	12.800.000	26.500.000
Andre investeringsaktiver	7	24.307.205	27.863.454	16.607.205	20.163.454
Materielle anlægsaktiver		64.046.263	110.036.451	29.407.205	46.663.454
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8, 9	0	0	852.258.238	616.304.913
Kapitalandele i associerede virksomheder	9, 11	312.067.074	69.793.811	0	358.856
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	95.213.434	79.539.457
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		16.693.126	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	4.411.373	7.757.979	4.411.373	7.757.979
Andre tilgodehavender		68.694.795	57.236.793	16.675.919	16.286.793
Deposita		4.711.375	5.745.692	0	0
Finansielle anlægsaktiver		406.577.743	140.534.275	968.558.964	720.247.998
Anlægsaktiver		472.624.006	268.355.069	997.966.169	766.911.452

Balance 31. december 2023

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023	2022	2023	2022
		kr.	kr.	kr.	kr.
Råvarer og hjælpematerialer		3.364.068	4.349.440	0	0
Varebeholdninger		3.364.068	4.349.440	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		502.162	557.153	101.250	691.356
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	35.300.522	21.668.915
Udskudte skatteaktiver		0	4.914	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		338.000	0	338.000	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.840.067	0
Andre tilgodehavender		3.567.507	18.347.999	2.435.366	2.473.029
Periodeafgrænsningsposter	13	1.773.792	2.780.834	125.000	145.616
Tilgodehavender		6.181.461	21.690.900	44.140.205	24.978.916
Likvide beholdninger	14	27.876.481	63.208.972	18.405.182	10.757.710
Omsætningsaktiver		37.422.010	89.249.312	62.545.387	35.736.626
Aktiver		510.046.016	357.604.381	1.060.511.556	802.648.078

Balance 31. december 2023

	Note	Koncern 2023 kr.	2022 kr.	Moderselskab 2023 kr.	2022 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital	15	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	497.895.479	295.023.542
Reserve for udviklingsomkostninger		1.560.000	13.532.950	0	0
Reserve for dagsværdiregulering af valutakursgevinster (Tab)		-9.995.704	-6.102.524	0	0
Overført resultat		354.281.080	158.965.847	-75.703.875	-117.383.315
Minoritetsinteresser		55.083	-47.996	0	0
Egenkapital		346.025.459	166.473.277	422.316.604	177.765.227
Hensættelser til udskudt skat	16	414.479	5.035.111	0	0
Andre hensatte forpligtelser		0	300.000	0	0
Hensatte forpligtelser		414.479	5.335.111	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		16.175.370	30.469.153	8.650.000	13.150.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		114.060.881	116.146.654	114.060.881	116.146.654
Deposita		18.715.794	17.940.300	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	148.952.045	164.556.107	122.710.881	129.296.654

Balance 31. december 2023

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	290.808	0	6.947.203
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	35.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.682.929	13.708.297	457.676	584.811
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	514.838.609	484.977.068
Selskabsskat		0	0	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		3.875.838	4.303.512	92.520	35.232
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		95.266	2.902.269	95.266	2.902.161
Deposita		0	0	0	139.723
Kortfristede gældsforpligtelser		14.654.033	21.239.886	515.484.071	495.586.197
Gældsforpligtelser		163.606.078	185.795.993	638.194.952	624.882.851
Passiver		510.046.016	357.604.381	1.060.511.556	802.648.078
Eventualforpligtelser	18				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	19				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen	20				
Nærtstående parter	21				

RS GROUP ApS

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01-01-2023	125.000	295.023.542	-117.383.316	177.765.226
Værdiregulering over egenkapitalen			55.377.399	55.377.399
Årets resultat		202.871.937	-13.697.958	189.173.979
Egenkapital 31-12-2023	125.000	497.895.479	-75.703.875	422.316.604

Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

	Virksomheds kapital	Reserve for udviklings- omkostning	Reserve for dagsværdi- regulering af valutakurs- gevinster	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 01-01-2023	125.000	13.532.950	-6.102.524	158.965.848	-47.996	166.473.278
Valutakursregulering finansielle anlægsaktiver			-3.893.180			-3.893.180
Nettoregulering af sikringsinstrumenter				55.416.138		55.416.138
Andre værdireguleringer af egenkapitalen		-11.972.950				-11.972.950
Årets resultat				139.899.064	103.079	140.002.143
Egenkapital 31-12-2023	125.000	1.560.000	-9.995.704	354.281.050	55.083	346.025.429

Pengestrømsopgørelse

	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	140.002.173	-463.890.165
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	24.937.479	11.082.824
Værdiregulering investeringsejendomme	4.203.176	1.349.440
Regulering af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	-214.078.371	391.640.437
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-2.296.137	0
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	1.471.038	11.169.364
Eftergivelse af gæld	0	-7.400.909
Regulering af udskudt skat	-4.647.022	13.623.008
Ændring i varebeholdninger	985.372	-253.998
Ændring i tilgodehavender	15.509.439	-8.255.642
Ændring i leverandørgæld mv.	-3.488.042	216.319
Pengestrømme fra ordinær drift	-37.400.895	-50.719.322
Betalt selskabsskat	0	-1.643.467
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-37.400.895	-52.362.789
Køb af materielle anlægsaktiver	-51.475.040	-2.756.905
Salg af materielle anlægsaktiver	84.068.703	16.740.122
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-53.436.135	-7.765.195
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	41.612.749	43.750.958
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	20.770.277	49.968.980
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	0	-5.485.069
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-14.293.783	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	-4.408.090	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-18.701.873	-5.485.069
Ændringer i likvider	-35.332.491	-7.878.878
Likvider, primo	63.208.972	71.087.850
Likvider, ultimo	27.876.481	63.208.972
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.876.481	63.208.972
Likvider i alt	27.876.481	63.208.972

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	24.760.513	25.748.674	964.168	1.935.005
Pensioner	0	180.000	0	102.000
Andre omkostninger til social sikring	952.310	933.550	18.701	35.400
Andre personaleomkostninger	248.006	551.148	0	0
	25.960.829	27.413.372	982.869	2.072.405

Gennemsnitligt antal beskæftigede	67	65	4	4
-----------------------------------	----	----	---	---

Direktionen har ikke modtaget vederlag.

2. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	202.871.937	-286.471.481
Minoritetsinteresser	103.079	-23.487	0	0
Overført resultat	139.899.064	-463.866.678	-13.697.958	-37.467.059
	140.002.143	-463.890.165	189.173.979	-323.938.540

3. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter

Kostpris primo	44.460.859	44.460.859	0	0
Kostpris ultimo	44.460.859	44.460.859	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-26.676.515	-22.230.430	0	0
Årets afskrivninger	-15.784.344	-4.446.086	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-42.460.859	-26.676.516	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.000.000	17.784.343	0	0

Udviklingsomkostningerne kan henføres til udvikling af et innovativt detail og butikskoncept, der sælger sunde og økologiske fødevarer. Konceptet er drevet af det amerikanske datterselskab Dr. Smood Inc., som ejer en cafekæde ved navn Dr. Smood, men på grund af nedlukning af flere cafeerne er der foretaget en nedskrivning af udviklingsomkostningerne til nutidsværdien af de fremtidige royaltyindtægter fra konceptet.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	46.512.176	44.050.265	3.391.427	3.391.427
Ændring som følge af valutakursregulering	-1.407.012	2.546.909	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.137.631	2.256.608	0	0
Afgang i årets løb	-15.441.707	-2.341.606	0	0
Kostpris ultimo	31.801.088	46.512.176	3.391.427	3.391.427
Af- og nedskrivninger primo	-33.548.890	-27.775.234	-3.391.427	-3.383.592
Ændring som følge af valutakursregulering	1.122.406	-2.710.182	0	0
Årets afskrivninger	-6.441.053	-4.101.174	0	-7.835
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	14.319.025	1.037.700	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-24.548.512	-33.548.890	-3.391.427	-3.391.427
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.252.576	12.963.286	0	0
5. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	45.400.191	42.441.628	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	-1.481.389	2.658.585	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	500.297	0	0
Afgang i årets løb	-15.615.235	-200.318	0	0
Kostpris ultimo	28.303.567	45.400.192	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-31.890.480	-29.963.170	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	1.108.295	-1.953.926	0	0
Årets afskrivninger	-3.152.202	-2.535.564	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	13.117.302	2.562.179	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-20.817.085	-31.890.481	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.486.482	13.509.711	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
6. Investeringsejendomme				
Kostpris primo	69.506.344	83.426.624	26.345.883	45.964.285
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	48.076.229	0	55.625	0
Afgang i årets løb	-79.410.035	-13.920.280	0	0
Kostpris ultimo	38.172.538	69.506.344	26.401.508	45.964.285
Dagsværdireguleringer primo	-13.806.344	-11.323.624	-20.025.910	-19.464.285
Årets reguleringer	-2.100.625	0	-55.625	0
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	2.734.431	-2.482.720	6.480.027	0
Dagsværdireguleringer ultimo	-13.172.538	-13.806.344	-13.601.508	-19.464.285
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.000.000	55.700.000	12.800.000	26.500.000

Koncernens investeringsejendomme består af 4 beboelsesejendomme beliggende i Hørsholm. Investeringsejendommene er, jfr. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis værdiansat med anvendelse af den afkastbaserede model. Dog er ejendomme, som er sat til salg, optaget til den forventede salgspris.

Der er anvendt et afkastkrav på 4,25 % for boligejendomme.

En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procentpoint vil betyde at værdien af investeringsejendommene reduceres med ca. t.kr. 580, og en formindskelse af forrentningskravet med 0,5 procentpoint vil betyde en forøgelse med ca. t.kr. 736.

Ekstern vurderingsmand har medvirket ved vurdering af ejendomme til en samlet værdi på t.kr. 19.500 svarende til 78 % af den samlede dagsværdi.

7. Andre investeringsaktiver

Andre investeringsaktiver omfatter kunst. Der foretages ikke afskrivning på kunst.

Kostpris primo	27.863.454	27.863.454	20.163.454	20.163.454
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.261.180	20.419.219	1.261.180	20.419.219
Afgang i årets løb	-4.817.429	-20.419.219	-4.817.429	-20.419.219
Kostpris ultimo	24.307.205	27.863.454	16.607.205	20.163.454
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.307.205	27.863.454	16.607.205	20.163.454

Noter

	Moderselskab	
	2023	2022
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	494.788.238	817.154.438
Tilgang i årets løb	899.000	86.896.215
Afgang i årets løb	-52.938	-409.262.415
Kostpris ultimo	495.634.300	494.788.238
Opskrivninger primo	121.516.675	65.425.516
Årets resultat	235.107.263	-286.710.639
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	342.801.798
Opskrivninger ultimo	356.623.938	121.516.675
Regnskabsmæssig værdi ultimo	852.258.238	616.304.913

9. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Koncern

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Dr. Smood ApS	Hørsholm	99,94
Dr. Smood Structure H2O ApS	Hørsholm	83,84
Dr, Smood Structure H2O Inc.	USA	100,00
Dr, Smood Group Inc.	USA	100,00
Dr. Smood New York LLC	USA	100,00
Dr. Smood Florida LLC	USA	100,00
Dr. Smood CPG Inc.	USA	100,00
Dr. Smood Partners LLC	USA	100,00
Sparq Energy LLC	USA	100,00
Dr. Smood Moss Inc.	USA	100,00

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Moss Ventures LLC	USA	40,00
Revovaro Bio Sciences Inc.	USA	22,00

RS GROUP ApS

Noter

Moderselskab

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
RS Family ApS	Hørsholm	100,00
3 K Hørsholm By ApS	Hørsholm	100,00
RS French Property Developmen ApS	Hørsholm	100,00
RS International Properties ApS	Hørsholm	100,00
RS Aviation ApS	Hørsholm	100,00
DRS ApS	Hørshom	95,19
RS Bio ApS	Hørsholm	60,53
Østergade Kvarter Invest ApS	Hørsholm	51,00
Danish Property Development ApS	Hørsholm	85,00
RS Group Housing LLC	Miami, USA	100,00
RS Group Miami Rentals LLC	Miami, USA	100,00

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Northern Light Copenhagen ApS	Frederiksberg	25,50

10. Aktiver indregnet til dagsværdi efter §37 og §38

Moderselskab

	Værdi ultimo indregnet i balancen	Årets urealise- rede tab indreg- net i resultat- opgørelsen
Børsnoterede aktier	4.411.373	1.471.039
Investeringsjendomme, beboelse	12.800.000	55.625

Koncern

Børsnoterede aktier	4.411.373	1.471.039
Investeringsjendomme, beboelse	25.000.000	4.304.377

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	332.001.437	332.026.437	3.368.550	3.393.550
Tilgang i årets løb	21.383.627	20.000	0	20.000
Afgang i årets løb	0	-45.000	0	-45.000
Kostpris ultimo	353.385.064	332.001.437	3.368.550	3.368.550
Opskrivninger primo	-262.207.626	129.657.811	-3.009.694	-3.023.855
Årets resultat	220.889.636	-391.890.437	-358.856	-10.839
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	25.000	0	25.000
Opskrivninger ultimo	-41.317.990	-262.207.626	-3.368.550	-3.009.694
Regnskabsmæssig værdi ultimo	312.067.074	69.793.811	0	358.856
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	0	0	5.652.702	53.002.143
Afgang i årets løb	0	0	-1.875.568	-47.424.439
Kostpris ultimo	0	0	3.777.134	5.577.704
Dagsværdireguleringer primo	0	0	0	9.676.161
Årets reguleringer	0	0	634.239	-11.169.364
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	0	0	3.673.478
Dagsværdireguleringer ultimo	0	0	634.239	2.180.275
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	4.411.373	7.757.979
13. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	1.773.792	2.780.834	0	0
Forudbetalte poster	0	0	125.000	145.616
Saldo ultimo	1.773.792	2.780.834	125.000	145.616
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer, abonnementer og andre forudbetalte omkostninger for det efterfølgende regnskabsår.				
14. Likvide beholdninger				
Likvide beholdninger	27.876.481	63.208.972	18.405.182	10.757.710
	27.876.481	63.208.972	18.405.182	10.757.710

De likvide beholdninger består af indestående på bankkonti. I et af datterselskaberne er bankindestående på 1.050.000 USD deponeret til sikkerhed for kapitalejers gæld. Sikkerhedsstillelsen er i strid med selskabslovens § 210.

Noter

15. Aktieklasser

Antal	Tekst	Pålydende værdi	2023	2022
1.000	A-anparter	1	1.000	1.000
15.000	B-anparter	1	15.000	15.000
4.000	C-anparter	1	4.000	4.000
102.500	D-anparter	1	102.500	102.500
2.500	E-anparter	1	2.500	2.500
125.000			125.000	125.000

16. Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Hensættelse til udskudt skat pr.

1. januar	5.035.111	1.794.995	0	0
Årets regulering	-4.620.632	3.240.116	0	0
Saldo ultimo	414.479	5.035.111	0	0

17. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	16.175.370	0	16.175.370
Anden gæld	114.060.881		
Deposita	18.715.794		
	148.952.045	0	16.175.370

Moderselskab

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.650.000	0	8.650.000
Anden gæld	114.060.881	0	0
Deposita	18.715.494	0	0
	141.426.375	0	8.650.000

18. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

19. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for prioritetsgæld kr. 8.650.000. er der givet pant i moderselskabets ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør kr. 12.800.000.

Til sikkerhed for prioritetsgæld kr. 16.175.130. er der givet pant i koncernens ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør kr. 25.000.000.

Et dattersekskab har til sikkerhed for kapitaejers gæld deponeret et bankindestående på 1.050.000 USD.

Noter

20. Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen

Der er af et datterselskab i USA indgået lejeaftaler for restaurationslokaler og produktionsfaciliteter. Lejekontrakterne udløber på forskellige datoer frem til 2032. Den samlede minimumsbetaling for årene udgør ca. 12 mill. USD.

21. Nærtstående parter

RS Group ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Kapitalejer René Sindlev - 100 % ejer

Øvrige nærtstående parter

RS Group ApS' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede og associerede virksomheder

Transaktioner med nærtstående

Løbende mellemregninger med kapitalejere og tilknyttede virksomheder forrentes på markedsvilkår.

RS Group ApS har solgt anparter i et datteselskab for 41,9 mill.kr. til et selskab som er underlagt bestemmende indflydelse fra samme kapitalejer.

RS Group ApS har i årets løb købt kunst for 1.2 mill.dk fra kapitalejer og solgt kunst for 5,5 mill.kr. til et selskab, hvor kapitalejer også har bestemmende indflydelse.

Bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet har der ikke været gennemført andre transaktioner med nærtstående parter.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
22. Særlige poster				
Nedskrivning på udviklingsomkostninger	11.338.259	0	0	0
Nedskrivningen af udviklingsomkostningerne er indregnet i posten " Af- og nedskrivning af materielle og immaterielle anlægsaktiver"				

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Grønfeldt-Sørensen

Direktør

På vegne af: RS Group ApS

Serienummer: 5ebba282-8208-4288-9a2f-6cfa1131a1b8

IP: 176.22.xxx.xxx

2024-07-31 07:04:00 UTC



Renè Sindlev

Direktør

På vegne af: RS Group ApS

Serienummer: d135ae54-ea4c-4e3f-81f2-96d5f7afa1c3

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-07-31 08:00:06 UTC



Lise Foss Nielsen

Kreston CM Statsautoriseret Revisions interessentskab CVR: 39463113

Statsautoriseret revisor

På vegne af: KrestonCM Statsautoriseret Revisionsint...

Serienummer: 22ff4224-7713-48f6-a9fc-f1978f5192c9

IP: 31.3.xxx.xxx

2024-07-31 09:37:06 UTC



Penneo dokumentnøgle: 5Z0AJ-5U2EC-K7NJ2-GNE3Y-KA48A-OB350

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**