
Ravn Jensen Holding A/S

Enebærvej 6, 9493 Saltum

Årsrapport for
1. oktober 2022 - 30. september 2023

CVR-nr. 30 57 48 42

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 2/5 2024

Søren Ravn Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	8
Balance 30. september	9
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Ravn Jensen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

Søren Ravn Jensen
direktør

Bestyrelse

Michael Roschmann Skovgaard
formand

Mette Jensen

Søren Ravn Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ravn Jensen Holding A/S

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ravn Jensen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af selskabsloven

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere og ledelsesmedlemmer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Trekantområdet, den 2. maj 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

mne30224

Henrik Forthoft Lind

statsautoriseret revisor

mne34169

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ravn Jensen Holding A/S Enebærvej 6 9493 Saltum CVR-nr: 30 57 48 42 Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 Hjemstedskommune: Jammerbugt
Bestyrelse	Michael Roschmann Skovgaard, formand Mette Jensen Søren Ravn Jensen
Direktion	Søren Ravn Jensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	44.860	5.409
Resultat af ordinær primær drift	1.708	2.797
Resultat før finansielle poster	1.708	2.797
Resultat af finansielle poster	-31.879	-25.994
Årets resultat	-29.351	-24.009
Balance		
Balancesum	142.165	163.671
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.684	2.531
Egenkapital	37.376	70.100
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	-5.830	-1.608
- investeringsaktivitet	-6.935	-17.280
- finansieringsaktivitet	11.032	7.924
Årets forskydning i likvider	-1.733	-10.964
Antal medarbejdere	103	102
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	1,2%	1,7%
Soliditetsgrad	26,3%	42,8%
Egenkapitalforrentning	-54,6%	-29,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på TDKK 29.351, og koncernens balance pr. 30. september 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 37.376.

Efter udviklingen over de seneste år har 2022/23 været året hvor vi har defineret og fokuseret på kernekompetencerne og markedstilstedeværelsen og taget de nødvendige handlinger for at opfylde den globale strategi. Regnskabsåret har været præget af flere væsentlige faktorer: Regnskabsåret markerede en bemærkelsesværdig positiv ændring i vores resultat af primo drift. Denne positive fremgang bekræfter, at virksomheden er på rette vej for fremtiden, og at de igangsatte initiativer og strategier er begyndt at vise resultater. Den positive ændring i vores driftsresultat styrker også vores forhold til vores eksterne interessenter.

For vores kinesiske enhed var regnskabsåret et meget vanskeligt år med mange udfordringer. Den kinesiske enhed havde et underskud for regnskabsåret. Desværre havde Covid-19 en negativ indvirkning på de økonomiske resultater. Der har været udbrud over hele landet, hvilket har ført til lokale nedlukninger med strenge foranstaltninger. Alle disse udbrud og restriktioner havde betydelig indflydelse på den kinesiske økonomi i 2023. De seneste økonomiske indikatorer viser en udfordrende fremtid.

Vindbranchen er et vigtigt forretningsområde for os. Branchen er i en vanskelig situation og kæmper på grund af forskellige problemer, f.eks. mangler i forsyningskæden, priser og konkurrenceevne og kvalitet. Alle disse usikkerheder i vindindustrien flyttede vores fokus til andre forretningsområder.

Koncernen har nedskrevet finansielle anlægsaktiver med DKK 29 millioner, der primært relaterer sig til udlån og investering i FJ Huse ApS under konkurs.

Valutarisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For året 2023/24 forventes koncernresultatet at være i niveauet TDKK 2.000-5.000.

Eksternt miljø

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		44.860	5.409	-883	-532
Personaleomkostninger	2	-39.389	-2.151	-50	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-3.763	-461	0	0
Resultat før finansielle poster		1.708	2.797	-933	-532
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-920	4.184
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		615	215	615	215
Indtægter af kapitalinteresser		382	118	0	0
Finansielle indtægter	4	4.083	5.640	3.652	1.479
Finansielle omkostninger	5	-36.959	-31.967	-33.459	-29.312
Resultat før skat		-30.171	-23.197	-31.045	-23.966
Skat af årets resultat	6	820	-812	1.694	0
Årets resultat	7	-29.351	-24.009	-29.351	-23.966

Balance 30. september 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		1.583	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.583	0	0	0
Grunde og bygninger		26.547	27.104	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		8.947	9.877	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0	0	0
Indretning af lejede lokaler		143	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	35.637	36.981	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	24.722	25.356
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	3.805	3.065	3.805	3.065
Kapitalinteresser		0	118	0	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	12	10.191	12.919	10.191	12.919
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	1.478	1.478	1.478	1.478
Andre tilgodehavender	12	5.080	4.022	5.080	4.022
Finansielle anlægsaktiver		20.554	21.602	45.276	46.840
Anlægsaktiver		57.774	58.583	45.276	46.840
Varebeholdninger	13	13.546	14.113	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.129	36.293	0	117
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	12.575
Andre tilgodehavender		2.249	1.116	151	39
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	14	1.342	0	1.342	0
Selskabsskat		112	344	1.806	1.167
Periodeafgrænsningsposter	15	708	184	0	0
Tilgodehavender		24.540	37.937	3.299	13.898
Værdipapirer		30.373	37.211	30.373	37.211

Balance 30. september 2023

Likvide beholdninger	<u>15.932</u>	<u>10.827</u>	<u>367</u>	<u>1.192</u>
Omsætningsaktiver	<u>84.391</u>	<u>100.088</u>	<u>34.039</u>	<u>52.301</u>
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	<u>0</u>	<u>5.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiver	<u>142.165</u>	<u>163.671</u>	<u>79.315</u>	<u>99.141</u>

Balance 30. september 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		1.125	1.125	1.125	1.125
Reserve for valutaomregning		-3.313	-897	-3.313	-897
Overført resultat		37.264	68.872	37.264	68.915
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.300	1.000	2.300	1.000
Egenkapital		37.376	70.100	37.376	70.143
Hensættelse til udskudt skat	16	4.302	4.925	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	477	0
Andre hensættelser	17	24.060	20.768	24.060	20.768
Hensatte forpligtelser		28.362	25.693	24.537	20.768
Gæld til realkreditinstitutter		18.093	9.964	0	0
Kreditinstitutter		17.240	22.042	0	0
Leasingforpligtelser		0	638	0	0
Anden gæld		3.158	3.199	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	38.491	35.843	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	18	1.579	888	0	0
Kreditinstitutter	18	17.649	9.311	11.185	7.970
Leasingforpligtelser	18	638	283	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		547	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.136	8.540	69	156
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.023	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	4	0	4
Anden gæld	18	10.387	8.009	125	100
Kortfristede gældsforpligtelser		37.936	27.035	17.402	8.230
Gældsforpligtelser		76.427	62.878	17.402	8.230
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter		0	5.000	0	0
Passiver		142.165	163.671	79.315	99.141

Balance 30. september 2023

Usædvanlige forhold	1
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21
Nærtstående parter	22
Begivenheder efter balancedagen	23
Anvendt regnskabspraksis	24

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.125	-897	68.915	1.000	70.143
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-2.416	0	0	-2.416
Årets resultat	0	0	-31.651	2.300	-29.351
Egenkapital 30. september	1.125	-3.313	37.264	2.300	37.376

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.125	-897	68.915	1.000	70.143
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-2.416	0	0	-2.416
Årets resultat	0	0	-31.651	2.300	-29.351
Egenkapital 30. september	1.125	-3.313	37.264	2.300	37.376

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Note	Koncern	
		2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-29.351	-24.009
Regulering	19	35.209	26.625
Ændring i driftskapital	20	20.956	20.936
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		26.814	23.552
Renteindbetalinger og lignende		4.083	5.640
Renteudbetalinger og lignende		-36.959	-31.967
Pengestrømme fra ordinær drift		-6.062	-2.775
Betalt selskabsskat		232	1.167
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.830	-1.608
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.900	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.685	-900
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-2.350	0
Køb af virksomhed		0	-16.380
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.935	-17.280
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-283	-46
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-41	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		8.820	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		3.536	7.970
Betalt udbytte		-1.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		11.032	7.924
Ændring i likvider		-1.733	-10.964
Likvider 1. oktober		48.038	59.002
Likvider 30. september		46.305	48.038
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		15.932	10.827
Værdipapirer		30.373	37.211
Likvider 30. september		46.305	48.038

Noter til årsregnskabet

1. Usædvanlige forhold

Koncernen har nedskrevet finansielle anlægsaktiver med DKK 29 millioner, der primært relaterer sig til udlån og investering i FJ Huse ApS under konkurs.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	35.508	986	50	0
Pensioner	3.106	111	0	0
Andre omkostninger til social sikring	739	1.054	0	0
Andre personaleomkostninger	36	0	0	0
	39.389	2.151	50	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	350	300	50	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	103	102	1	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	317	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.446	461	0	0
	3.763	461	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	13
Renteindtægter fra associerede virksomheder	624	872	624	872
Andre finansielle indtægter	3.459	4.768	3.028	594
	4.083	5.640	3.652	1.479

4. Finansielle indtægter

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

5. Finansielle omkostninger

Nedskrivning af finansielle aktiver	29.433	824	29.433	824
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	232	0
Andre finansielle omkostninger	7.526	31.143	3.794	28.488
	36.959	31.967	33.459	29.312

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-175	812	-1.694	0
Årets udskudte skat	-645	0	0	0
	-820	812	-1.694	0

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.300	1.000
Overført resultat	-31.651	-24.966
	<u>-29.351</u>	<u>-23.966</u>

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. oktober	0
Tilgang i årets løb	1.900
Kostpris 30. september	<u>1.900</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0
Årets afskrivninger	317
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>317</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.583</u>

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	54.569	91.151	2.326	0
Valutakursregulering	0	-972	0	0
Tilgang i årets løb	0	2.494	0	190
Afgang i årets løb	0	-370	0	0
Kostpris 30. september	<u>54.569</u>	<u>92.303</u>	<u>2.326</u>	<u>190</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	27.465	81.274	2.326	0
Valutakursregulering	0	-1.129	0	0
Årets afskrivninger	557	2.841	0	47
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	370	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>28.022</u>	<u>83.356</u>	<u>2.326</u>	<u>47</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>26.547</u>	<u>8.947</u>	<u>0</u>	<u>143</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	23.629	11.661
Tilgang i årets løb	2.225	14.968
Afgang i årets løb	0	-3.000
Kostpris 30. september	25.854	23.629
Værdireguleringer 1. oktober	1.727	0
Valutakursregulering	-2.416	0
Årets resultat	-920	1.727
Værdireguleringer 30. september	-1.609	1.727
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	477	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	24.722	25.356

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Sjølund A/S	Sjølund	TDKK 500	100%
Sjølund Ejendomme ApS	Kolding	TDKK 500	100%
DK Elements A/S	Vamdrup	TDKK 625	75%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	12.644	11.744	4.917	4.017
Tilgang i årets løb	125	900	125	900
Kostpris 30. september	12.769	12.644	5.042	4.917
Værdireguleringer primo 1. oktober	-9.579	-9.794	-1.852	-2.067
Årets resultat	615	215	615	215
Værdireguleringer 30. september	-8.964	-9.579	-1.237	-1.852
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.805	3.065	3.805	3.065

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	10.041	1.478	4.240
Tilgang i årets løb	150	0	840
Kostpris 30. september	10.191	1.478	5.080
Regnskabsmæssig værdi 30. september	10.191	1.478	5.080

Moderselskab

	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	10.041	1.478	4.240
Tilgang i årets løb	150	0	840
Kostpris 30. september	10.191	1.478	5.080
Regnskabsmæssig værdi 30. september	10.191	1.478	5.080

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

13. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	7.328	5.670	0	0
Varer under fremstilling	6.139	7.633	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	79	810	0	0
	13.546	14.113	0	0

Noter til årsregnskabet

14. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere mv.

Tilgodehavendet hos selskabsdeltagere udgør pr. 30. september 2023 TDKK 1.342. Årets tilskrevne renter er TDKK 71. Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med 13,75%.

15. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	4.925	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopførelsen	-645	0	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	4.925	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	4.302	4.925	0	0

Koncernen har et ikke indregnet skatteaktiv i niveauet DKK 12-16 millioner.

17. Andre hensættelser

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Andre hensættelser	24.060	20.768	24.060	20.768
	24.060	20.768	24.060	20.768

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	8.216	5.800	8.216	5.800
Efter 5 år	15.844	14.968	15.844	14.968
	24.060	20.768	24.060	20.768

Noter til årsregnskabet

18. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	11.802	6.411	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.291	3.553	0	0
Langfristet del	18.093	9.964	0	0
Inden for 1 år	1.579	888	0	0
	19.672	10.852	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	1.880	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	15.360	22.042	0	0
Langfristet del	17.240	22.042	0	0
Inden for 1 år	3.840	958	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	13.809	8.353	11.185	7.970
Kortfristet del	17.649	9.311	11.185	7.970
	34.889	31.353	11.185	7.970
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	638	0	0
Langfristet del	0	638	0	0
Inden for 1 år	638	283	0	0
	638	921	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.158	3.199	0	0
Langfristet del	3.158	3.199	0	0
Øvrig kortfristet gæld	10.387	8.009	125	100
	13.545	11.208	125	100

Noter til årsregnskabet

19. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-4.083	-5.640
Finansielle omkostninger	36.959	31.967
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	3.763	461
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-615	-215
Indtægter af kapitalinteresser	-382	-118
Skat af årets resultat	-820	812
Andre reguleringer	387	-642
	35.209	26.625

20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	567	-10
Ændring i tilgodehavender	20.579	1.642
Ændring i andre hensatte forpligtelser	3.292	20.768
Ændring i leverandører mv.	-3.482	-1.464
	20.956	20.936

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	26.547	27.104	0	0
---	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 5.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	26.547	27.104	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 32.000, der giver pant i grunde og bygninger, lager samt debitorer til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	26.473	22.487	0	0
Skødesløsbrev på i alt TDKK 42.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	26.547	27.104	0	0
Kapitalandele med en samlet regnskabsmæssig værdi af	13.356	18.557	0	0

Koncernen har stillet sikkerhed over for banken som en del af gruppe finansieringsaftalen i Sjølund A/S

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	240	275	0	0
Mellem 1 og 5 år	110	921	0	0
	350	1.196	0	0

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 75 måneder	23.526	23.623	0	0
---	--------	--------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK -63. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Ravn Jensen Holding A/S har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution overfor bankgæld i Sjølund Ejendomme A/S.

Noter til årsregnskabet

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Søren Ravn Jensen

Grundlag

Hovedaktionær

23. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

24. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ravn Jensen Holding A/S for 2022/23 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 2022/23 er aflagt i TDKK.

Ophørende aktivitet

Ophørende aktivitet vedrører nedlukning af datterselskab beliggende i Estland.

Manglende konsolidering af datterselskab

Datterselskabet FJ Huse ApS (under konkurs) er under konkursbehandling. Ravn Jensen Holding A/S har derfor ikke længere kontrol over selskabet ligesom det ikke har været muligt at indhente bogføringsmateriale for selskabet. Selskabet er således ikke konsolideret ind i koncernregnskabet. I moderselskabet er investering, udlån mv. nedskrevet til DKK 0.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Ravn Jensen Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Noter til årsregnskabet

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

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

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

Leasing

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

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

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsanlæg og maskiner 5-10 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

Kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Noter til årsregnskabet

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Noter til årsregnskabet

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital