

ÅRSRAPPORT

1. MAJ 2023 - 30. APRIL 2024

MICHAEL RATJE HOLDING APS

D B Dirchsens Alle 29

2791 Dragør

CVR-nr. 32 10 05 70

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 3/7 2024

Michael John Ratje
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Revisors erklæring på opstilling af årsregnskab udarbejdet efter årsregnskabsloven	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5-9
Resultatopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024	10
Balance pr. 30. april 2024	11-12
Egenkapitalopgørelse pr. 30. april 2024	13
Noter	14-16

Selskab

MICHAEL RATJE HOLDING ApS
D B Dirchsens Alle 29
2791 Dragør

CVR-nummer 32 10 05 70

16. regnskabsår

Hjemsted: Dragør

Direktion

Michael John Ratje

Revisor

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Per Kjeldsgaard Jensen, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

MICHAEL RATJE HOLDING ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier og anparter i andre selskabet samt enhver anden form for investeringsvirksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på DKK 2.888.214 mod DKK -213.34 sidste år. Egenkapitalen udgjorde på balancedagen DKK 46.937.547.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2023 - 30. april 2024 for MICHAEL RATJE HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

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

Ledelsen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dragør, den 3. juli 2024

I direktionen

Michael John Ratje
Direktør

Til den daglige ledelse i MICHAEL RATJE HOLDING ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for MICHAEL RATJE HOLDING ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskab i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Søborg, den 3. juli 2024

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Per Kjeldsgaard Jensen
statsautoriseret revisor
mne27824

INFORMATION OM REGNSKABSKLASSE

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

ÆNDRET REGNSKABSOPSTILLING

Med baggrund i selskabets karakter som holding- og investeringsvirksomhed er årsregnskabslovens skemakrav fraveget. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er præsenteret som en del af den primære drift, idet selskabets primære indtægtsskabende aktivitet er afkast fra besiddelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Unoterede aktier og anparter er målt til kostpris.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	25.711	75.468
1 Personaleomkostninger	-302.030	-352.043
Andre eksterne omkostninger	-75.865	-92.362
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-352.184	-368.937
Andre finansielle indtægter	5.351.813	3.591.020
Øvrige finansielle omkostninger	-1.665.189	-3.456.399
RESULTAT FØR SKAT	3.334.440	-234.316
2 Skat af årets resultat	-446.226	20.972
ÅRETS RESULTAT	2.888.214	-213.344

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	25.711	-274.532
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.500.000
Overført resultat	-137.497	-2.438.812
ÅRETS RESULTAT	2.888.214	-213.344

<u>Note</u>	<u>30/4 2024</u>	<u>30/4 2023</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>3.637.924</u>	<u>3.612.213</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>3.637.924</u>	<u>3.612.213</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>3.637.924</u>	<u>3.612.213</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	63.342	10.855
Andre tilgodehavender	394.687	423.993
2 Tilgodehavende selskabsskat	471.252	779.975
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>27.763</u>	<u>73.459</u>
TILGODEHAVENDER	<u>957.044</u>	<u>1.288.282</u>
4 VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	<u>41.652.378</u>	<u>39.427.571</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>1.014.889</u>	<u>2.253.567</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>43.624.311</u>	<u>42.969.420</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>47.262.235</u></u>	<u><u>46.581.633</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/4 2024</u>	<u>30/4 2023</u>
Virksomhedskapital	126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	61.171	35.460
Overført resultat	43.750.376	43.887.873
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>3.000.000</u>	<u>2.500.000</u>
EGENKAPITAL	<u>46.937.547</u>	<u>46.549.333</u>
2 Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.750	18.750
Selskabsskat	293.827	0
Anden gæld	<u>12.111</u>	<u>13.550</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>324.688</u>	<u>32.300</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>324.688</u>	<u>32.300</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>47.262.235</u></u>	<u><u>46.581.633</u></u>
5 Eventualforpligtelser		
6 Kontraktlige forpligtelser		

EGENKAPITALOPGØRELSE
13

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/5 2022	126.000	309.992	46.326.685	3.000.000	49.762.677
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>-274.532</u>	<u>-2.438.812</u>	<u>2.500.000</u>	<u>-213.344</u>
Egenkapital pr. 1/5 2023	126.000	35.460	43.887.873	2.500.000	46.549.333
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>25.711</u>	<u>-137.497</u>	<u>3.000.000</u>	<u>2.888.214</u>
Egenkapital pr. 30/4 2024	<u>126.000</u>	<u>61.171</u>	<u>43.750.376</u>	<u>3.000.000</u>	<u>46.937.547</u>

1	Personaleomkostninger	2023/24	2022/23
	Gager og lønninger	296.847	346.864
	Andre omkostninger til social sikring	5.183	5.179
	I ALT	302.030	352.043

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 1 mod 1 i sidste regnskabsår.

2 Selskabsskat og udskudt skat

	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelsen	2022/23
Skyldig pr. 1/5 2023	-779.975	0	0	0
Betalt vedr. tidligere år	308.723	0	0	0
Skat af årets resultat	446.226	0	446.226	-20.972
Betalt acontoskat	-65.000	0	0	0
Betalt udbytteskat	-94.190	0	0	0
Refusion, sambeskatning	6.791	0	0	0
SKYLDIG PR. 30/4 2024	-177.425	0		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			446.226	-20.972

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Tilknyttede virksomheder	2022/23
Kostpris pr. 1/5 2023	<u>3.576.753</u>	<u>3.576.753</u>
KOSTPRIS PR. 30/4 2024	<u>3.576.753</u>	<u>3.576.753</u>
Opskrivninger pr. 1/5 2023	35.460	309.992
Årets resultatandel	25.711	75.468
Modtaget udbytte i året	<u>0</u>	<u>-350.000</u>
OPSKRIVNINGER PR. 30/4 2024	<u>61.171</u>	<u>35.460</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/4 2024	<u><u>3.637.924</u></u>	<u><u>3.612.213</u></u>

4 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser (metode 1 i dagsværdihierarkiet).

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	2.071.095
Dagsværdi pr. 30/4 2024	25.321.939

Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	245.699
Dagsværdi pr. 30/4 2024	7.608.006

5 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

6 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har en hæftende kapital på USD 500.000 over for Maj Invest Financial Inclusion Fund III K/S, hvor ca. 53% af kapitalen er kaldt.

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.”

Michael John Ratje

Direktør

På vegne af: Michael Ratje Holding ApS

Serienummer: ed55ddc2-f809-4775-bc05-34dc3ac2661d

IP: 2.111.xxx.xxx

2024-07-04 12:23:29 UTC



Per Kjeldsgaard Jensen

inforevision statsautoriseret revisionsaktieselskab CVR: 19263096

Statsautoriseret revisor

På vegne af: inforevision A/S

Serienummer: 66196583-a668-4834-9817-ab91cf078cb1

IP: 93.165.xxx.xxx

2024-07-04 12:32:31 UTC



Michael John Ratje

Dirigent

På vegne af: Michael Ratje Holding ApS

Serienummer: ed55ddc2-f809-4775-bc05-34dc3ac2661d

IP: 2.111.xxx.xxx

2024-07-04 15:24:44 UTC



Penneo dokumentnøgle: 44P04-M7UYA-OJOSP-1255J-G8EMIK-SNN20

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**