

ÅRSRAPPORT

1. MAJ 2021 - 30. APRIL 2022

MICHAEL RATJE HOLDING APS

D B Dirchsens Alle 29

2791 Dragør

CVR-nr. 32 10 05 70

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 16 / 8 2022

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 2021 - 30. april 2022	10
Balance pr. 30. april 2022	11-12
Egenkapitalopgørelse pr. 30. april 2022	13
Noter	14-16

Selskab

MICHAEL RATJE HOLDING ApS
D B Dirchsens Alle 29
2791 Dragør

CVR-nummer 32 10 05 70

14. 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 overskud på kr. 148.391 og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2021 - 30. april 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022.

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 16. august 2022

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 2021 - 30. april 2022 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 revisorerets 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 16. august 2022

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 nettorealisationsværdi, 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>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	139.029	170.963
1 Personaleomkostninger	-351.947	-351.779
Andre eksterne omkostninger	<u>-570.482</u>	<u>-104.765</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-783.400	-285.581
Andre finansielle indtægter	1.857.884	10.986.336
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-926.995</u>	<u>-27.620</u>
RESULTAT FØR SKAT	147.489	10.673.135
2 Skat af årets resultat	<u>902</u>	<u>-1.788.996</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>148.391</u></u>	<u><u>8.884.139</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	139.029	170.963
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.500.000
Overført resultat	<u>-2.990.638</u>	<u>6.213.176</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>148.391</u></u>	<u><u>8.884.139</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/4 2022</u>	<u>30/4 2021</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>3.886.745</u>	<u>3.747.716</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>3.886.745</u>	<u>3.747.716</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>3.886.745</u>	<u>3.747.716</u>
Andre tilgodehavender	475.101	1.630.179
2 Tilgodehavende selskabsskat	308.723	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>63.342</u>	<u>10.855</u>
TILGODEHAVENDER	<u>847.166</u>	<u>1.641.034</u>
4 VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	<u>41.280.129</u>	<u>46.204.622</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>4.186.231</u>	<u>1.784.537</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>46.313.526</u>	<u>49.630.193</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>50.200.271</u></u>	<u><u>53.377.909</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/4 2022</u>	<u>30/4 2021</u>
Virksomhedskapital	126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	309.992	170.963
Overført resultat	46.326.685	49.317.323
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>3.000.000</u>	<u>2.500.000</u>
EGENKAPITAL	<u>49.762.677</u>	<u>52.114.286</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.750	18.750
Gæld til tilknyttede virksomheder	350.000	0
2 Selskabsskat	55.293	1.231.321
Anden gæld	<u>13.551</u>	<u>13.552</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>437.594</u>	<u>1.263.623</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>437.594</u>	<u>1.263.623</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>50.200.271</u></u>	<u><u>53.377.909</u></u>
5 Eventualforpligtelser		
6 Kontraktlige forpligtelser		

EGENKAPITALOPGØRELSE
13

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/5 2020	125.000	0	39.528.394	1.000.000	40.653.394
Overkurs	1.000	0	3.575.753	0	3.576.753
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>170.963</u>	<u>6.213.176</u>	<u>2.500.000</u>	<u>8.884.139</u>
Egenkapital pr. 1/5 2021	126.000	170.963	49.317.323	2.500.000	52.114.286
Overkurs	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>139.029</u>	<u>-2.990.638</u>	<u>3.000.000</u>	<u>148.391</u>
Egenkapital pr. 30/4 2022	<u><u>126.000</u></u>	<u><u>309.992</u></u>	<u><u>46.326.685</u></u>	<u><u>3.000.000</u></u>	<u><u>49.762.677</u></u>

1	Personaleomkostninger	2021/22	2020/21
	Gager og lønninger	346.864	346.864
	Andre omkostninger til social sikring	5.083	4.915
	I ALT	351.947	351.779

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

2	Selskabsskat og udskudt skat			2020/21
	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelsen	2020/21
	Skyldig pr. 1/5 2021	1.231.321	0	0
	Korrektion primo	55.306	0	0
	Betalt vedr. tidligere år	-1.231.334	0	0
	Skat af årets resultat	-902	0	1.788.996
	Udbytteskat	-360.308	0	0
	Refusion, sambeskatning	52.487	0	0
	SKYLDIG PR. 30/4 2022	-253.430	0	
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		-902	1.788.996

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Tilknyttede virksomheder	2020/21
Kostpris pr. 1/5 2021	3.576.753	0
Tilgang i året	0	3.576.753
Afgang i året	0	0
	<u>3.576.753</u>	<u>3.576.753</u>
KOSTPRIS PR. 30/4 2022	<u>3.576.753</u>	<u>3.576.753</u>
Opskrivninger pr. 1/5 2021	170.963	0
Årets resultatandel	139.029	170.963
Årets andel af egenkapitalreguleringer	0	0
Modtaget udbytte i året	0	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0
	<u>309.992</u>	<u>170.963</u>
OPSKRIVNINGER PR. 30/4 2022	<u>309.992</u>	<u>170.963</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/4 2022	<u><u>3.886.745</u></u>	<u><u>3.747.716</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	1.454.997
Dagsværdi pr. 30/4 2022	27.239.742

Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	-133.681
Dagsværdi pr. 30/4 2022	5.536.579

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. 19% 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: 80.161.xxx.xxx

2022-08-17 05:51:06 UTC



Per Kjeldsgaard Jensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: inforevision a/s

Serienummer: PID:9208-2002-2-234778668864

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-08-17 06:45:18 UTC



Michael John Ratje

Dirigent

På vegne af: Michael Ratje Holding ApS

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

IP: 80.161.xxx.xxx

2022-08-17 06:58:01 UTC



Penneo dokumentnøgle: 70J00-CW77B-D2JZN-MYPMQ-XE42D-T7H4Q

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 tidsstemplet 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/validate>