
Randers Reb Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 5., DK-2920 Charlottenlund

Årsrapport for 2023

Annual Report for 2023

CVR-nr. 38 72 33 67

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 29/2 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 29/2 2024*

Frederik Hein Riise
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	18
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	20

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Randers Reb Investment 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. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Randers Reb Investment A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2023 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and of consolidated cash flows for 2023.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Charlottenlund, den 29. februar 2024
Charlottenlund, 29 February 2024

Direktion
Executive Board

Thomas Marstrand
Direktør
Executive Officer

Bestyrelse
Board of Directors

Jens Birgersson
formand
Chairman

Thomas Marstrand

Kristian la Cour

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejeren i Randers Reb Investment A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Randers Reb Investment A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

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.

To the shareholder of Randers Reb Investment A/S

Opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2023 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations and of consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements of Randers Reb Investment A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Parent Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- 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.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Vejle, den 29. februar 2024
Vejle, 29 February 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34169

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne33722

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The Company

Randers Reb Investment A/S
Jægersborg Alle 4, 5.
DK-2920 Charlottenlund

CVR-nr: 38 72 33 67
CVR No: 38 72 33 67

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Gentofte
Municipality of reg. office: Gentofte

Bestyrelse
Board of Directors

Jens Birgersson, formand (*chairman*)
Thomas Marstrand
Kristian la Cour

Direktion
Executive Board

Thomas Marstrand

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
DK-7100 Vejle

Pengeinstitut
Bankers

Sydbank

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a 5-year period, the development of the Group is described by the following financial highlights:

	Koncern Group				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Resultat					
<i>Profit/loss</i>					
Resultat af primær drift	33.093	44.221	37.566	20.853	24.136
<i>Profit/loss of primary operations</i>					
Resultat af finansielle poster	-414	-542	-693	-1.766	-1.639
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	25.194	33.148	27.977	13.866	16.123
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	305.352	307.429	234.222	231.823	237.939
<i>Balance sheet total</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.605	7.487	6.012	3.962	7.850
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	281.558	256.065	172.990	143.978	130.342
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	34.851	32.015	26.709	20.617	16.417
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-3.655	-7.521	-6.012	-3.962	-7.850
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	20	-12.200	-11.904	-12.768	-10.608
<i>- financing activities</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	Koncern Group				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Årets forskydning i likvider	31.216	12.294	8.793	3.887	-2.041
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	168	173	183	161	170
<i>Number of employees</i>					
<i>Nøgletal</i>					
<i>Ratios</i>					
Afkastningsgrad	10,8%	14,4%	16,0%	9,0%	10,1%
<i>Return on assets</i>					
Solilitetsgrad	92,2%	83,3%	73,9%	62,1%	54,8%
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning	9,4%	15,5%	17,7%	10,1%	13,2%
<i>Return on equity</i>					

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i produktion og globalt salg af stål- og fibertovsprodukter til bl.a. fiskerisektoren, fibertovsprodukter til legepladssegmentet samt papirtov til primært møbelindustrien.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 25.194.495, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 281.557.877.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på 25-35 mio. DKK. Målsætningen blev på den baggrund opfyldt.

Valutarisici

Koncernen er følsom overfor ændringer i valutakurser og renteniveau.

Der handles primært i EUR, hvorfor der ikke vurderes at være væsentlig risiko forbundet hermed. Dog er tendensen en fortsat stigende samhandel i USD, hvorfor det kan forventes at risikobilledet ændres fremover.

Det er koncernens politik ikke at foretage spekulation i finansielle risici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet 25-35 mio. DKK for det kommende år.

Eksternt miljø

Miljø, herunder klimapåvirkning ved virksomhedens aktiviteter:

Koncernen betragter miljøansvarlig adfærd som en af forudsætningerne for fremtidig forretningsmæssig succes. Koncernen arbejder mod at minimere påvirkningerne på det eksterne miljø gennem planlægning med transportører og leverandører, samt at der tages hensyn til nærmiljøet ved arbejdsstedet. Der arbejdes til stadighed på forbedringer, herunder særligt i forbindelse med optimeringer af de logistiske løsninger samt udvikling af reb af nedbrydelige produkter og genanvendte materialer.

Key activities

The group's activities comprise of production and global sales of steel wire and synthetic fibre ropes to the fishing industry, fiberrope products for playgrounds and paper rope primarily used in the furniture industry.

Development in the year

The income statement of the Group for 2023 shows a profit of DKK 25,194,495, and at 31 December 2023 the balance sheet of the Group shows a positive equity of DKK 281,557,877.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The management considers the net profit for the year to be less than satisfactory.

The earnings expectations for 2023 were a net profit of 25-35 mio. DKK. That objective was met.

Foreign exchange risks

The group is sensitive to changes in exchange rates and interest rates.

The traded is primarily in EUR, and therefore there are no significant risk involved in the exchange rates. However, the trend shows increasing trade in USD, therefore it can be expected that the risk will change in future.

It is group policy not to speculate in financial risks.

Targets and expectations for the year ahead

The company expects a profit before tax in the region of 25-35 mio. DKK for the coming year.

External environment

The environment, including the climate impact og our activities:

The group considers an environmentally responsible approach as one of the preconditions for its business success. The Group works on minimising its impact on the external environment through planning with carriers and suppliers and to showing consideration for the local environment at the workplace. We continuously work on improvements, in particular in connection with the optimisation of logistics solutions and continued development of ropes made from biodegradable and recycled materials.

Ledelsesberetning

Management's review

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Unusual events

The financial position at 31 December 2023 of the Group and the results of the activities and cash flows of the Group for the financial year for 2023 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	Koncern Group		Morderselskab Parent company	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		82.795.168	92.239.176	-112.432	-123.079
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-36.153.648	-36.626.301	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-13.548.031	-11.391.495	0	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		33.093.489	44.221.380	-112.432	-123.079
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	2	0	0	25.243.240	32.955.938
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	850.902	1.415.120	49.798	469.617
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-1.264.610	-1.957.363	0	-100.799
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		32.679.781	43.679.137	25.180.606	33.201.677
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-7.485.286	-10.531.470	13.889	-54.010
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	6	25.194.495	33.147.667	25.194.495	33.147.667

Balance 31. december Balance sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		62.559	104.713	0	0
Goodwill <i>Goodwill</i>		61.612.491	66.053.887	0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	61.675.050	66.158.600	0	0
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		90.757.221	94.030.341	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		25.192.753	27.137.711	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	115.949.974	121.168.052	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	9	0	0	275.344.460	249.802.771
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	10	0	0	2.052.971	2.012.717
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	10	266.918	259.727	0	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		266.918	259.727	277.397.431	251.815.488
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		177.891.942	187.586.379	277.397.431	251.815.488

Balance 31. december Balance sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	11	74.795.566	82.615.477	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		33.096.953	28.922.914	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	0	4.172.661	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.540.636	2.640.776	0	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		420.878	0	14.389	4.945.990
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	12	215.106	321.446	0	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		35.273.573	31.885.136	4.187.050	4.945.990
 Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		17.390.455	5.341.646	155	1.125
 Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		127.459.594	119.842.259	4.187.205	4.947.115
 Aktiver <i>Assets</i>		305.351.536	307.428.638	281.584.636	256.762.603

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		1.282.258	1.282.258	1.282.258	1.282.258
<i>Share capital</i>					
Reserve for opskrivninger		68.596.569	70.550.877	0	0
<i>Revaluation reserve</i>					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	144.920.051	119.378.361
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>					
Reserve for valutaomregning		291.981	0	0	0
<i>Reserve for exchange rate conversion</i>					
Overført resultat		211.387.069	184.231.796	135.355.568	135.404.312
<i>Retained earnings</i>					
Egenkapital		281.557.877	256.064.931	281.557.877	256.064.931
<i>Equity</i>					
Hensættelse til udskudt skat	13	11.952.281	12.528.622	0	0
<i>Provision for deferred tax</i>					
Hensatte forpligtelser		11.952.281	12.528.622	0	0
<i>Provisions</i>					
Anden gæld		191.467	233.770	0	0
<i>Other payables</i>					
Langfristede gældsforpligtelser	14	191.467	233.770	0	0
<i>Long-term debt</i>					

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Kreditinstitutter		55.897	19.166.969	0	0
<i>Credit institutions</i>					
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	3.117.450	0	0
<i>Prepayments received from customers</i>					
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.559.007	7.450.708	19.688	15.000
<i>Trade payables</i>					
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	675.601
<i>Payables to group enterprises</i>					
Selskabsskat		1.756.164	5.371.488	0	0
<i>Corporation tax</i>					
Anden gæld	14	4.278.843	3.494.700	7.071	7.071
<i>Other payables</i>					
Kortfristede gældsforpligtelser		11.649.911	38.601.315	26.759	697.672
<i>Short-term debt</i>					
Gældsforpligtelser		11.841.378	38.835.085	26.759	697.672
<i>Debt</i>					
Passiver		305.351.536	307.428.638	281.584.636	256.762.603
<i>Liabilities and equity</i>					
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>					
Nærtstående parter	18				
<i>Related parties</i>					
Begivenheder efter balancedagen	19				
<i>Subsequent events</i>					
Anvendt regnskabspraksis	20				
<i>Accounting Policies</i>					

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Koncern

Group

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Revaluation reserve</i>	<i>Reserve for exchange rate conversion</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.282.258	70.550.877	0	184.231.796	256.064.931
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	0	291.981	0	291.981
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	0	0	6.470	6.470
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	-1.954.308	0	1.954.308	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	25.194.495	25.194.495
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	1.282.258	68.596.569	291.981	211.387.069	281.557.877

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Moderselskab

Parent company

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.282.258	119.378.361	135.404.312	256.064.931
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	291.981	0	291.981
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	6.470	0	6.470
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	25.243.239	-48.744	25.194.495
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	1.282.258	144.920.051	135.355.568	281.557.877

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash flow statement 1 January - 31 December

	Note	Koncern Group	
		2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		25.194.495	33.147.667
Regulering <i>Adjustments</i>	15	21.739.006	22.465.209
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	16	428.882	-19.532.241
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations before financial items</i>		47.362.383	36.080.635
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		850.902	1.415.119
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.264.610	-1.957.361
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		46.948.675	35.538.393
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-12.097.829	-3.523.500
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		34.850.846	32.014.893
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-43.316	-34.163
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-3.604.625	-7.487.298
Køb af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-7.191	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-3.655.132	-7.521.461

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash flow statement 1 January - 31 December

	Note	Koncern Group	
		2023	2022
		DKK	DKK
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		55.897	-12.200.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-55.897	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt <i>Repayment of other long-term debt</i>		-42.303	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Raising of payables to group enterprises</i>		55.897	0
Egenkapitalposter i øvrigt <i>Other equity entries</i>		6.470	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		20.064	-12.200.000
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		31.215.778	12.293.432
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		-13.825.323	-26.118.755
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		17.390.455	-13.825.323
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		17.390.455	5.341.646
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>		0	-19.166.969
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		17.390.455	-13.825.323

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
<i>Staff Expenses</i>				
Lønninger	33.136.107	35.350.727	0	0
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	686.922	597.940	0	0
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	1.760.765	170.285	0	0
<i>Other social security expenses</i>				
Andre personaleomkostninger	569.854	507.349	0	0
<i>Other staff expenses</i>				
	36.153.648	36.626.301	0	0

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

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	168	173	0	0
<i>Average number of employees</i>				

	<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022
	DKK	DKK
2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	28.587.455	36.300.153
<i>Share of profits of subsidiaries</i>		
Afskrivning af goodwill	-3.344.215	-3.344.215
<i>Amortisation of goodwill</i>		
	25.243.240	32.955.938

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
<i>Financial income</i>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	49.297	42.634
<i>Interest received from group enterprises</i>				
Andre finansielle indtægter	132.960	459.039	501	426.983
<i>Other financial income</i>				
Valutakursgevinster	717.942	956.081	0	0
<i>Exchange gains</i>				
	850.902	1.415.120	49.798	469.617

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
<i>Financial expenses</i>				
Andre finansielle omkostninger	470.493	1.152.377	0	100.799
<i>Other financial expenses</i>				
Valutakurstab	794.117	804.986	0	0
<i>Exchange loss</i>				
	1.264.610	1.957.363	0	100.799

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat Income tax expense				
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	8.090.018	10.715.761	-13.889	54.010
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-604.732	-184.291	0	0
	7.485.286	10.531.470	-13.889	54.010

	<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering Profit allocation		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	25.243.239	32.955.938
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-48.744	191.729
	25.194.495	33.147.667

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

Koncern

Group

	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1. January</i>	940.330	88.827.911
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	2.075	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	43.316	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-25.340	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31. December</i>	<u>960.381</u>	<u>88.827.911</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1. January</i>	835.617	22.774.024
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	1.844	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	85.701	4.441.396
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-25.340	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31. December</i>	<u>897.822</u>	<u>27.215.420</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31. December</i>	<u>62.559</u>	<u>61.612.491</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Koncern

Group

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1. January</i>	21.955.649	86.226.682
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-48.207	-176.796
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	3.604.625
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-380.538
Kostpris 31. december <i>Cost at 31. December</i>	<u>21.907.442</u>	<u>89.273.973</u>
Opskrivninger 1. januar <i>Revaluations at 1. January</i>	78.970.526	0
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-173.392	0
Årets opskrivninger <i>Revaluations for the year</i>	-2.383.303	0
Opskrivninger 31. december <i>Revaluations at 31. December</i>	<u>76.413.831</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1. January</i>	6.481.097	58.983.262
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-14.231	-123.942
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.097.186	5.540.444
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-318.544
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31. December</i>	<u>7.564.052</u>	<u>64.081.220</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>90.757.221</u>	<u>25.192.753</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Koncern
Group

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
<i>Carrying amount at 31. December</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Moderselskab</i> <i>Parent company</i>	
	2023	2022
	DKK	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	130.424.410	130.424.410
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>130.424.410</u>	<u>130.424.410</u>
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	119.378.361	48.694.923
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	291.981	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	28.587.455	36.300.153
Modtagne udbytter <i>Dividend to the Parent Company</i>	0	-12.200.000
Årets opskrivninger, netto <i>Revaluations for the year, net</i>	0	49.897.100
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto <i>Other equity movements, net</i>	6.469	30.400
Afskrivning på goodwill <i>Amortisation of goodwill</i>	-3.344.216	-3.344.215
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	<u>144.920.050</u>	<u>119.378.361</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>275.344.460</u>	<u>249.802.771</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi <i>Positive differences arising on initial measurement of subsidiaries at net asset value</i>	<u>45.146.907</u>	<u>48.492.123</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Randers Reb International A/S	Randers SV	7.000.000	100%

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Koncern <i>Group</i>	Moderselskab <i>Parent company</i>
	Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1. January</i>	259.629	2.012.717
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	7.191	40.254
Kostpris 31. december <i>Cost at 31. December</i>	266.820	2.052.971
Nedskrivninger 1. januar <i>Impairment losses at 1. January</i>	-98	0
Nedskrivninger 31. december <i>Impairment losses at 31. December</i>	-98	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31. December</i>	266.918	2.052.971

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
11. Varebeholdninger				
<i>Inventories</i>				
Færdigvarer og handelsvarer	74.766.567	82.212.297	0	0
<i>Finished goods and goods for resale</i>				
Forudbetaling for varer	28.999	403.180	0	0
<i>Prepayments for goods</i>				
	74.795.566	82.615.477	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest as well.

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
<i>Provision for deferred tax</i>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	12.528.622	3.937.925	0	0
<i>Deferred tax liabilities at 1 January</i>				
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-604.732	-184.291	0	0
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>				
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	28.391	8.774.988	0	0
<i>Amounts recognised in equity for the year</i>				
Hensættelse til udskudt skat 31. december	11.952.281	12.528.622	0	0
<i>Deferred tax liabilities at 31 December</i>				

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

14. Langfristede gældsforpligtelser *Long-term debt*

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

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

Anden gæld

Other payables

Efter 5 år	0	0	0	0
<i>After 5 years</i>				
Mellem 1 og 5 år	191.467	233.770	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	191.467	233.770	0	0
<i>Long-term part</i>				
Øvrig kortfristet gæld	4.278.843	3.494.700	7.071	7.071
<i>Other short-term payables</i>				
	4.470.310	3.728.470	7.071	7.071

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>	
	2023	2022
	DKK	DKK
15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - Adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-850.902	-1.415.120
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	1.264.610	1.957.363
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	13.548.031	11.391.496
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	7.485.286	10.531.470
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Andre reguleringer	291.981	0
<i>Other adjustments</i>		
	21.739.006	22.465.209

	<i>Koncern Group</i>	
	2023	2022
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	7.819.911	-18.728.643
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-2.967.559	922.004
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	-4.423.470	-1.725.602
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	428.882	-19.532.241

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>				
Leje- og leasingforpligtelser				
<i>Rental and lease obligations</i>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>				
Inden for 1 år	486.651	361.171	0	0
<i>Within 1 year</i>				
Mellem 1 og 5 år	1.338.391	910.552	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Efter 5 år	0	46.656	0	0
<i>After 5 years</i>				
	1.825.042	1.318.379	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	10.086.922	13.662.177	0	0
<i>Lease obligations, period of non-terminability</i>				
Kautions- og garantiforpligtelser				
<i>Guarantee obligations</i>				
Moderselskabet har stillelseskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter udgør på balancedagen.				
The company has provided a guarantee for group enterprises' debt to credit institutions. The guarantee is unlimited. The group enterprises' debt to the credit institutions concerned amounts to at the balance sheet date to.	55.897	19.166.969	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

<i>Koncern Group</i>		<i>Moderselskab Parent company</i>	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK -476.815. 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.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

18. Nærtstående parter *Related parties*

	<i>Grundlag Basis</i>
Bestemmende indflydelse <i>Controlling interest</i>	
Erhvervsinvest III K/S	Moderselskab

Transaktioner
Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.

19. Efterfølgende begivenheder *Subsequent events*

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

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Randers Reb Investment A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

The Annual Report of Randers Reb Investment A/S for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements for 2023 are presented in DKK.

Recognition and measurement

All expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Konsolideringspraksis

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

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

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (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.

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.

Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements comprise the Parent Company, Randers Reb Investment A/S, and subsidiaries in which the Parent Company directly or indirectly holds more than 50% of the votes or in which the Parent Company, through share ownership or otherwise, exercises control. Enterprises in which the Group holds between 20% and 50% of the votes and exercises significant influence but not control are classified as associates.

On consolidation, items of a uniform nature are combined. Elimination is made of intercompany income and expenses, shareholdings, dividends and accounts as well as of realised and unrealised profits and losses on transactions between the consolidated enterprises.

The Parent Company's investments in the consolidated subsidiaries are set off against the Parent Company's share of the net asset value of subsidiaries stated at the time of consolidation.

Leases

Leases in terms of which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Group.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

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

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 distribution samt kontorhold mv.

Bruttoresultat

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Group.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve the consolidated revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 koncernforbundne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Aktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Goodwill

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 20 years.

Other intangible fixed assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount.

Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 3 years.

Property, plant and equipment

On acquisition assets are measured at cost comprising the acquisition price and costs of acquisition. The cost of own constructed properties comprises the acquisition price and expenses directly related to the acquisition, including costs of acquisition and indirect expenses for labour, materials, components and suppliers up until the time when the asset is ready for use.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Øvrige 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Fair value is the amount for which the property could be exchanged between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction on the balance sheet date. The determination of fair value involves material accounting estimates.

The estimates applied are based on historical information and assumptions considered reasonable by Management but which are inherently uncertain and unpredictable. Actual events or circumstances will probably differ from the assumptions made in the calculations as often assumed events do not occur as expected. Such difference may be material. The assumptions applied are disclosed in the notes.

Other property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the construction period.

Depreciation based on cost added revaluations and reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Buildings	50 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre værdipapirer og kapitalandele.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Fixed asset investments

Investments which are not traded in an active market are measured at the lower of cost and recoverable amount.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of other securities and capital shares.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale equals landed cost.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter imodervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning costs incurred in respect of subsequent financial years.

Equity

Revaluation reserve comprises in the financial statements of the parent revaluation of land and buildings at fair value. The revaluation reserve is measured less deferred tax and reduced by depreciation and amortisation of the revalued assets. On the disposal of the assets, the remaining amount is transferred from the revaluation reserve to retained earnings.

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is recognized in the financial statements of the parent in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 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 nominal 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

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial liabilities

Loans, such as loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Group's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Group's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad
Return on assets

Soliditetsgrad
Solvency ratio

Egenkapitalforrentning
Return on equity

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise .

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Profit/loss of ordinary primary operations x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Equity at year end x 100 / Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Net profit for the year x 100 / Average equity