
Randers Reb Investment A/S

Jægersborg Alle 4, 5., DK-2920 Charlottenlund

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2022

Annual Report for 1 January - 31 December 2022

CVR-nr. 38 72 33 67

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/05 2023

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 17/05 2023*

Frederik Hein Riise
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Koncern- og årsregnskab

Consolidated and Parent Company Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 14
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 18
Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 19
Cash Flow Statement 1 January - 31 December

Noter til årsregnskabet 21
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 12. maj 2023
Charlottenlund, 12 May 2023

Direktion *Executive Board*

Thomas Marstrand
direktør
Executive Officer

Bestyrelse *Board of Directors*

Jens Birgersson
formand
Chairman

Thomas Marstrand

Kristian la Cour

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 2022.

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 2022 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and of consolidated cash flows for 2022.

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

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Randers Reb Investment A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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.

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 2022 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 2022 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 2022, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

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 Financials 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 mate-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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.

rial misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Group's and the 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 Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 tilside sættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
 - Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
 - Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
 - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede
- 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 Company's and the Group's internal control.
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
 - 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 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 12. maj 2023

Odense, 12 May 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne23318

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.

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.

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:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Charlottenlund

Municipality of reg. office: Charlottenlund

Bestyrelse
Board of Directors

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

Direktion
Executive Board

Thomas Marstrand

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
DK-5230 Odense M

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 five-year period, the development of the Group is described by the following financial highlights:

	Koncern				
	Group				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Resultat af ordinær primær drift	44.221	37.566	20.853	24.136	17.270
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	44.221	37.566	20.853	24.136	17.270
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-542	-693	-1.766	-1.639	-1.436
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	33.148	27.977	13.866	16.123	11.222
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	307.429	234.222	231.823	237.939	235.434
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	256.065	172.990	143.978	130.342	114.215
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	32.015	26.709	20.617	16.417	17.552
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-7.521	-6.012	-3.962	-7.850	-56.781
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.487	-6.191	-3.985	-6.231	-3.887
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-12.200	-11.904	-12.768	-10.608	12.993
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	12.293	8.793	3.887	-2.041	-26.236
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	173	183	161	170	128
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	Koncern				
	Group				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	14,4%	16,0%	9,0%	10,1%	7,3%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	83,3%	73,9%	62,1%	54,8%	48,5%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	15,5%	17,7%	10,1%	13,2%	11,7%
<i>Return on equity</i>					

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2018. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

In connection with changes to accounting policies, the comparative figures back to have not been restated. See the description under accounting policies.

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 2022 udviser et overskud på DKK 33.147.667, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 256.064.931.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på 25-35 mio. DKK. Målsætningen blev på den baggrund opfyldt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

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 2022 shows a profit of DKK 33,147,667, and at 31 December 2022 the balance sheet of the Group shows equity of DKK 256,064,931.

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

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

The earnings expectations for 2022 were a net profit of 25-35 mio. DKK. The objective was on that basis filled up.

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

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.

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.

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 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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

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.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 31 December 2022 of the Group and the results of the activities and cash flows of the Group for the financial year for 2022 have not been affected by any unusual events.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

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

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		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		92.239.176	81.196.066	-123.079	-94.100
<i>Gross profit/loss</i>					
Personaleomkostninger	1	-36.626.301	-32.429.949	0	0
<i>Staff expenses</i>					
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-11.391.495	-11.200.346	0	0
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>					
Resultat før finansielle poster		44.221.380	37.565.771	-123.079	-94.100
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	32.955.938	27.798.931
<i>Income from investments in subsidiaries</i>					
Finansielle indtægter	3	1.415.120	408.353	469.617	623.111
<i>Financial income</i>					
Finansielle omkostninger	4	-1.957.363	-1.101.464	-100.799	-301.308
<i>Financial expenses</i>					
Resultat før skat		43.679.137	36.872.660	33.201.677	28.026.634
<i>Profit/loss before tax</i>					
Skat af årets resultat	5	-10.531.470	-8.895.988	-54.010	-49.962
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
Årets resultat		33.147.667	27.976.672	33.147.667	27.976.672
<i>Net profit/loss for the year</i>					

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		104.713	188.278	0	0
Goodwill <i>Goodwill</i>		66.053.887	70.495.282	0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	66.158.600	70.683.560	0	0
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		94.030.341	38.224.681	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		27.137.711	23.782.196	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		0	814.691	0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	121.168.052	62.821.568	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	0	0	249.802.771	179.119.333
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	9	0	0	2.012.717	1.973.252
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	9	259.727	259.727	0	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		259.727	259.727	251.815.488	181.092.585
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		187.586.379	133.764.855	251.815.488	181.092.585
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	10	82.615.477	63.886.834	0	0

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		28.922.914	31.131.937	0	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.640.776	2.080.865	0	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	80.503	4.945.990	6.837.038
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	11	321.446	323.679	0	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		31.885.136	33.616.984	4.945.990	6.837.038
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		5.341.646	2.952.959	1.125	1.000.508
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		119.842.259	100.456.777	4.947.115	7.837.546
Aktiver <i>Assets</i>		307.428.638	234.221.632	256.762.603	188.930.131

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.282.258	1.282.258	1.282.258	1.282.258
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		70.550.877	21.174.303	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		0	0	119.378.361	48.694.923
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		184.231.796	150.533.205	135.404.312	123.012.583
Egenkapital <i>Equity</i>		256.064.931	172.989.766	256.064.931	172.989.764
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	13	12.528.622	3.937.925	0	0
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		12.528.622	3.937.925	0	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		233.770	920.040	0	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	14	233.770	920.040	0	0
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		19.166.969	41.271.714	0	12.200.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		3.117.450	616.154	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		7.450.708	9.353.384	15.000	19.000
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	0	675.601	3.714.296
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		5.371.488	0	0	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	14	3.494.700	5.132.649	7.071	7.071
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		38.601.315	56.373.901	697.672	15.940.367
Gældsforpligtelser		38.835.085	57.293.941	697.672	15.940.367

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Debt					
Passiver		307.428.638	234.221.632	256.762.603	188.930.131
Liabilities and equity					
Resultatdisponering	12				
<i>Proposed distribution of profit</i>					
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>					
Nærtstående parter	18				
<i>Related parties</i>					
Anvendt regnskabspraksis	19				
<i>Accounting Policies</i>					

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

Koncern Group

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for op- skrivninger <i>Revaluation reserve</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.282.258	21.174.303	0	150.533.203	172.989.764
Årets opskrivning <i>Revaluation for the year</i>	0	49.927.500	0	0	49.927.500
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	-550.926	0	550.926	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	33.147.667	33.147.667
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	1.282.258	70.550.877	0	184.231.796	256.064.931

Moderselskab Parent Company

Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.282.258	0	48.694.923	123.012.583	172.989.764
Udbytte fra tilknyttede virksomheder <i>Dividend from group enterprises</i>	0	0	-12.200.000	12.200.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	0	49.927.500	0	49.927.500
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	32.955.938	191.729	33.147.667
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	1.282.258	0	119.378.361	135.404.312	256.064.931

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	Koncern Group	
		2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		33.147.667	27.976.672
Reguleringer <i>Adjustments</i>	15	22.465.209	20.789.443
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	16	-19.532.241	-8.235.414
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		36.080.635	40.530.701
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		1.415.119	408.355
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.957.361	-1.101.464
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		35.538.393	39.837.592
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-3.523.500	-13.128.587
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		32.014.893	26.709.005
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-34.163	0
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-7.487.298	-6.190.729
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	178.483
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-7.521.461	-6.012.246
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-12.200.000	-12.903.951
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>		0	1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-12.200.000	-11.903.951

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		12.293.432	8.792.808
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		-26.118.755	-34.911.563
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		-13.825.323	-26.118.755
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		5.341.646	2.952.959
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>		-19.166.969	-29.071.714
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		-13.825.323	-26.118.755

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
<i>Staff expenses</i>				
Lønninger	35.350.727	31.557.266	0	0
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	597.940	565.808	0	0
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	170.285	86.150	0	0
<i>Other social security expenses</i>				
Andre personaleomkostninger	507.349	220.725	0	0
<i>Other staff expenses</i>				
	36.626.301	32.429.949	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	173	183	0	0
<i>Average number of employees</i>				
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
<i>Income from investments in subsidiaries</i>				
Andel af overskud i dattervirksomheder			36.300.153	31.143.146
<i>Share of profits of subsidiaries</i>				
Afskrivning af goodwill			-3.344.215	-3.344.215
<i>Amortisation of goodwill</i>				
			32.955.938	27.798.931
3 Finansielle indtægter				
<i>Financial income</i>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	42.634	126.967
<i>Interest received from group enterprises</i>				
Andre finansielle indtægter	459.039	11.774	426.983	496.144
<i>Other financial income</i>				
Vautakursgevinster	956.081	396.579	0	0
<i>Exchange gains</i>				
	1.415.120	408.353	469.617	623.111

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab		
	Group		Parent Company		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
4	Finansielle omkostninger				
	<i>Financial expenses</i>				
	Andre finansielle omkostninger	1.152.377	817.566	100.799	301.308
	<i>Other financial expenses</i>				
	Valutakurstab	804.986	283.898	0	0
	<i>Exchange loss</i>				
		1.957.363	1.101.464	100.799	301.308
5	Skat af årets resultat				
	<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
	Årets aktuelle skat	10.715.761	9.146.578	54.010	49.962
	<i>Current tax for the year</i>				
	Årets udskudte skat	-184.291	-250.590	0	0
	<i>Deferred tax for the year</i>				
		10.531.470	8.895.988	54.010	49.962

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

Koncern Group

	Erhvervede pa- tenter <i>Acquired patents</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	906.167	88.827.911
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	34.163	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	940.330	88.827.911
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	0
Opskrivninger 31. december <i>Revaluations at 31 December</i>	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	717.891	18.332.629
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	117.726	4.441.395
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	835.617	22.774.024
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	104.713	66.053.887

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Koncern Group

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	21.298.381	78.964.216	814.692
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	7.487.300	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-578.426	-814.692
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>21.298.381</u>	<u>85.873.090</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 1. januar <i>Revaluations at 1 January</i>	21.788.863	0	0
Årets opskrivninger <i>Revaluations for the year</i>	58.702.489	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger <i>Reversals for the year of revaluations in previous years</i>	-622.539	0	0
Opskrivninger 31. december <i>Revaluations at 31 December</i>	<u>79.868.813</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	6.447.289	53.597.296	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	689.564	5.520.267	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-382.184	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>7.136.853</u>	<u>58.735.379</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>94.030.341</u>	<u>27.137.711</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Moderselskab	
	Parent Company	
	2022	2021
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar	130.424.410	130.424.410
<i>Cost at 1 January</i>		
Kostpris 31. december	130.424.410	130.424.410
<i>Cost at 31 December</i>		
Værdireguleringer 1. januar	48.694.923	20.860.510
<i>Value adjustments at 1 January</i>		
Årets resultat	36.300.153	31.143.146
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Udbytte til moderselskabet	-12.200.000	0
<i>Dividend to the Parent Company</i>		
Årets opskrivninger, netto	49.897.100	0
<i>Revaluations for the year, net</i>		
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	30.400	35.482
<i>Other equity movements, net</i>		
Afskrivning på goodwill	-3.344.215	-3.344.215
<i>Amortisation of goodwill</i>		
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	0
<i>Change in intercompany profit on inventories</i>		
Værdireguleringer 31. december	119.378.361	48.694.923
<i>Value adjustments at 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	249.802.771	179.119.333
<i>Carrying amount at 31 December</i>		
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	48.491.123	51.835.339
<i>Positive differences arising on initial measurement of subsidiaries at net asset value</i>		

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

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>
Randers Reb International A/S, Randers SV		7.000.000	100%

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Koncern <i>Group</i>	Moderselskab <i>Parent Company</i>
	<i>Andre værdipa- pirer og kapital- andele</i>	<i>Tilgodehavender i tilknyttede virk- somheder</i>
	<i>Other investments</i>	<i>Receivables from group enterprises</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	259.629	1.973.252
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	39.465
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	259.629	2.012.717
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>	259.727	2.012.717

	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent Company</i>	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger <i>Inventories</i>				
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	82.212.297	62.921.161	0	0
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>	403.180	965.673	0	0
	82.615.477	63.886.834	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 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.

	Moderselskab	
	Parent Company	
	2022	2021
	DKK	DKK
12 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	32.955.938	27.798.931
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		
Overført resultat	191.729	177.741
<i>Retained earnings</i>		
	33.147.667	27.976.672

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
<i>Provision for deferred tax</i>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.937.925	4.188.515	0	0
<i>Provision for deferred tax at 1 January</i>				
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-184.291	-250.590	0	0
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>				
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	8.774.988	0	0	0
<i>Amounts recognised in equity for the year</i>				
Hensættelse til udskudt skat 31. december	12.528.622	3.937.925	0	0
<i>Provision for deferred tax at 31 December</i>				

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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:

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Anden gæld				
<i>Other payables</i>				
Mellem 1 og 5 år	233.770	920.040	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	233.770	920.040	0	0
<i>Long-term part</i>				
Øvrig kortfristet gæld	3.494.700	5.132.649	7.071	7.071
<i>Other short-term payables</i>				
	3.728.470	6.052.689	7.071	7.071

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Cash flow statement - adjustments

	Koncern	
	Group	
	2022	2021
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-1.415.120	-408.353
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	1.957.363	1.101.464
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	11.391.496	11.200.344
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	10.531.470	8.895.988
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	22.465.209	20.789.443

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Cash flow statement - change in working capital

Ændring i varebeholdninger
Change in inventories

Ændring i tilgodehavender
Change in receivables

Ændring i leverandører m.v.
Change in trade payables, etc

Koncern	
Group	
2022	2021
DKK	DKK
-18.728.643	-9.855.763
922.004	-2.406.789
-1.725.602	4.027.138
-19.532.241	-8.235.414

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2022	2021	2022	2021
	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	285.898	272.347	230.184	248.580
<i>Within 1 year</i>				
Mellem 1 og 5 år	513.348	739.870	513.348	684.156
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Efter 5 år	46.656	139.968	46.656	139.968
<i>After 5 years</i>				
	845.902	1.152.185	790.188	1.072.704
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode	13.662.177	6.159.474	2.750.000	4.125.000
<i>Lease obligations, period of non-terminability</i>				
Kautions- og garantiforpligtelser				
<i>Guarantee obligations</i>				
Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknttede 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	0	0	19.066.450	30.200.641

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)</i>				

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 3.687.199. Koncernens danske 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

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Randers Reb Investment A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 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 regnskabs-

The Annual Report of Randers Reb Investment A/S for 2022 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 and Parent Company Financial Statements for 2022 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, 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

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

post nedenfor.

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.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

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. Exchange differences 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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Af- og nedskrivninger

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

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 selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

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 changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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 [aktiver] 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.

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.

Dagsværdien af aktiver er pr. 31. december 2022 vurderet af det uafhængige valuarfirma .

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsyn-

Balance Sheet

Intangible assets

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.

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 land and buildings are measured at cost comprising the acquisition price and costs of acquisition. The cost of own constructed [assets] 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.

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 fair value of land and buildings has been assessed by the independent assessor firm at 31 December 2022.

The estimates applied are based on information and assumptions considered reasonable by Management but which are inherently uncertain and unpredictable. Actual events or circumstances will pro-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

ligvis 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 fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

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.

bably 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 raised directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the period of construction.

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre værdipapirer og kapitalandele.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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.

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. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Værdipapirer og kapitalandele

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

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens 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.

Udbytte

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

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 udlig-

Current asset investments

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

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.

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

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 debts

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Overdraft facilities".

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100
Samlede aktiver

Profit before financials x 100
Total assets

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