
Rasmus Investments ApS

Peter Bonnens Vej 19, 7430 Ikast

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 41 01 10 84

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/6 2024

Rasmus Holt Niebuhr
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Rasmus Investments ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 27. juni 2024

Direktion

Rasmus Holt Niebuhr

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Rasmus Investments ApS

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 Rasmus Investments ApS 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Herning, den 27. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Hans Jørgen Andersen
statsautoriseret revisor
mne30211

Selskabsoplysninger

Selskabet

Rasmus Investments ApS
Peter Bonnens Vej 19
7430 Ikast

CVR-nr: 41 01 10 84

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Ikast-Brande

Direktion

Rasmus Holt Niebuhr

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Rasmus Investments ApS	Danmark	
Rasmus Holding ApS	Danmark	70
Rasmus Ejendomme ApS	Danmark	100
Niebuhr Gears A/S	Danmark	100
Niebuhr Limited	Hong Kong	100
Niebuhr Gears (Tianjin) Co., Ltd.	Kina	100

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	36.676	41.859	39.338	39.170	43.908
Resultat af primær drift	12.310	16.969	14.170	16.622	21.498
Resultat af finansielle poster	-9.093	-2.134	-1.801	-3.450	-3.397
Årets resultat	2.159	11.638	7.728	9.806	13.471
Balance					
Balancesum	321.455	343.897	318.001	294.082	317.264
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.800	45.118	19.566	10.352	43.595
Egenkapital	115.753	116.287	119.435	114.827	114.875
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	31.386	22.442	37.001	48.896	27.356
- investeringsaktivitet	-18.621	-44.897	-20.257	-9.961	-40.177
- finansieringsaktivitet	-8.536	17.715	-15.421	-36.882	13.764
Årets forskydning i likvider	4.229	-4.740	1.323	2.053	943
Antal medarbejdere	159	160	163	167	181
Nøgletal					
Afkastningsgrad	3,8%	4,9%	4,5%	5,7%	6,8%
Soliditetsgrad	36,0%	33,8%	37,6%	39,0%	36,2%
Egenkapitalforrentning	1,9%	9,9%	6,6%	8,5%	23,5%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2019 - 2021. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Rasmus Investments ApS ejer kapitalandele i Niebuhr-koncernen, der er en ordreproducerende virksomhed, der fremstiller tandhjul til industrien.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 2.159, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 115.753.

Ledelsen anser resultatet som mindre tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Koncernen vurderer løbende valutaeksponeringen og afdækker betydelige eksponeringer. Koncernen foretager ikke spekulationsprægede valutakurstransaktioner.

Kreditrisici

Koncernen maksimale kreditrisici svarer til værdien af tilgodehavende fra salg, som fremgår af balancen. Der foretages kreditvurdering af større kunder, og der gives kun kredit inden for aftalte kreditgrænser

Likviditetsrisici

Koncernen har de nødvendige kreditfaciliteter til at finansiere det kommende års drift samt investeringer.

Prisrisici

Koncernen afdækker sine risici ved at indgå langfristede prisaftaler med kunder, hvilket modregnes af tilsvarende prisaftaler med leverandører af råvarermaterialer, således vil betydelige afvigelser i råvarematerialerne blive begrænset.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer i 2024 et samlet resultat for koncernen før skat på DKK 8 - 12 mio.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		36.676	41.861	0	0
Distributionsomkostninger	1	-6.897	-6.943	0	0
Administrationsomkostninger	1	-17.469	-17.949	-77	-43
Resultat før finansielle poster		12.310	16.969	-77	-43
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.535	8.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		86	397	0	0
Finansielle indtægter	2	432	1.453	375	391
Finansielle omkostninger	3	-9.611	-3.984	-408	-80
Resultat før skat		3.217	14.835	1.425	8.268
Skat af årets resultat	4	-1.058	-3.197	76	-59
Årets resultat	5	2.159	11.638	1.501	8.209

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede licenser		264	355	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	264	355	0	0
Grunde og bygninger		65.196	63.019	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		112.471	112.395	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.832	2.903	0	0
Indretning af lejede lokaler		4.026	3.244	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.962	14.179	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	188.487	195.740	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	74.765	75.321
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	2.459	2.373	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	510	510	0	0
Deposita	10	634	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.603	2.883	74.765	75.321
Anlægsaktiver		192.354	198.978	74.765	75.321
Varebeholdninger	11	77.153	93.528	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.434	36.773	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	13.537	15.785
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		12.691	6.585	0	0
Andre tilgodehavender		3.423	5.507	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	21	0
Selskabsskat		905	240	753	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	158	2.571
Periodeafgrænsningsposter	12	3.021	2.041	0	0
Tilgodehavender		47.474	51.146	14.469	18.356

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		4.474	245	0	0
Omsætningsaktiver		129.101	144.919	14.469	18.356
Aktiver		321.455	343.897	89.234	93.677

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		40	40	40	40
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	9.859	10.414
Reserve for sikringstransaktioner		45	0	0	0
Reserve for valutaomregning		520	2.244	0	0
Overført resultat		82.983	81.722	73.689	73.552
Foreslået udbytte for regnskabsåret		122	0	122	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		83.710	84.006	83.710	84.006
Minoritetsinteresser		32.043	32.281	0	0
Egenkapital		115.753	116.287	83.710	84.006
Hensættelse til udskudt skat	13	5.681	4.297	0	0
Hensatte forpligtelser		5.681	4.297	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		33.456	34.880	0	0
Kreditinstitutter		10.435	10.981	0	0
Leasingforpligtelser		60.547	67.450	0	0
Deposita		507	475	0	0
Anden gæld		5.180	4.977	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	110.125	118.763	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.851	2.417	0	0
Kreditinstitutter	14	37.003	38.002	0	0
Leasingforpligtelser	14	21.757	19.560	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.619	25.628	45	32
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.498	4.410
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.830	4.405	1.830	4.405
Selskabsskat		0	824	0	824
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	151	0
Anden gæld	14	12.836	13.714	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		89.896	104.550	5.524	9.671
Gældsforpligtelser		200.021	223.313	5.524	9.671
Passiver		321.455	343.897	89.234	93.677
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	40	0	2.244	81.722	0	84.006	32.281	116.287
Valutakursregulering	0	0	-1.724	0	0	-1.724	-738	-2.462
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	0	-177	-177
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-118	0	-118	0	-118
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	58	0	0	0	58	24	82
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-13	0	0	0	-13	-5	-18
Årets resultat	0	0	0	1.379	122	1.501	658	2.159
Egenkapital 31. december	40	45	520	82.983	122	83.710	32.043	115.753

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	40	10.414	73.552	0	84.006
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-118	0	-118
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.724	0	0	-1.724
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	45	0	0	45
Årets resultat	0	1.124	255	122	1.501
Egenkapital 31. december	40	9.859	73.689	122	83.710

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		2.159	11.638
Regulering	15	33.020	27.490
Ændring i driftskapital	16	6.535	-13.681
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		41.714	25.447
Renteindbetalinger og lignende		432	1.486
Renteudbetalinger og lignende		-9.579	-3.922
Pengestrømme fra ordinær drift		32.567	23.011
Betalt selskabsskat		-1.181	-569
Pengestrømme fra driftsaktivitet		31.386	22.442
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-234	-49
Køb af materielle anlægsaktiver		-18.801	-45.117
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-634	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.048	269
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-18.621	-44.897
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.990	-2.456
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.545	-1
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-21.345	-15.015
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	16.244
Indgåelse af leasingforpligtelser		16.639	29.084
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	31
Betalt udbytte		-295	-10.172
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-8.536	17.715
Ændring i likvider		4.229	-4.740
Likvider 1. januar		245	4.985
Likvider 31. december		4.474	245
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.474	245
Likvider 31. december		4.474	245

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	61.566	65.486	0	0
Pensioner	4.923	4.390	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.663	3.455	0	0
	70.152	73.331	0	0

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	159	160	0	0
---	------------	------------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	360	390
Renteindtægter fra associerede virksomheder	357	270	0	0
Andre finansielle indtægter	75	78	15	1
Valutakursreguleringer	0	1.105	0	0
	432	1.453	375	391

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	131	79
Andre finansielle omkostninger	8.747	3.957	277	1
Kursreguleringer omkostninger	864	27	0	0
	9.611	3.984	408	80

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-157	1.916	-7	59
Årets udskudte skat	1.352	310	-21	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-119	-36	-48	0
	1.076	2.190	-76	59
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.058	3.197	-76	59
Skat af egenkapitalbevægelser	18	-1.007	0	0
	1.076	2.190	-76	59

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	118	0	118	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	122	0	122	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.124	7.602
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	658	3.429	0	0
Overført resultat	1.261	8.209	137	607
	2.159	11.638	1.501	8.209

Noter til årsregnskabet

6. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	4.400	900
Tilgang i årets løb	234	0
Kostpris 31. december	<u>4.634</u>	<u>900</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.045	900
Årets afskrivninger	325	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.370</u>	<u>900</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>264</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	71.747	403.905	9.550	19.334	14.179
Valutakursregulering	0	-5.168	0	-345	0
Tilgang i årets løb	4.509	7.673	1.268	1.388	3.962
Afgang i årets løb	-90	-4.798	-634	0	0
Overførsler i årets løb	0	13.601	6	572	-14.179
Kostpris 31. december	<u>76.166</u>	<u>415.213</u>	<u>10.190</u>	<u>20.949</u>	<u>3.962</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.728	291.510	6.647	16.090	0
Valutakursregulering	0	-3.340	0	-304	0
Årets afskrivninger	2.275	19.370	855	1.137	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-33	0	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.798	-144	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>10.970</u>	<u>302.742</u>	<u>7.358</u>	<u>16.923</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>65.196</u>	<u>112.471</u>	<u>2.832</u>	<u>4.026</u>	<u>3.962</u>
Afskrives over	<u>5-35 år</u>	<u>3-15 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>3-10 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>79.413</u>	<u>1.661</u>	<u>1.216</u>	<u>3.377</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	64.906	64.906
Kostpris 31. december	64.906	64.906
Værdireguleringer 1. januar	10.415	6.045
Valutakursregulering	-1.724	-3.230
Årets resultat	1.535	8.000
Modtagne udbytter	-412	-400
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	45	0
Værdireguleringer 31. december	9.859	10.415
Regnskabsmæssig værdi 31. december	74.765	75.321

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- andel	Ejerandel
Rasmus Holding ApS	Ikast	TDKK 130	97%	70%
Rasmus Ejendomme ApS	Ikast	TDKK 50	97%	70%
Niebuhr Gears A/S	Ikast	TDKK 1.000	97%	70%
Niebuhr Limited	Hong Kong	TUSD 4.612	97%	70%
Niebuhr Gears (Tianjin) Co., Ltd.	Kina	TCNY34.137	97%	70%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	2.000	2.000	0	0
Kostpris 31. december	2.000	2.000	0	0
Værdireguleringer 1. januar	373	-24	0	0
Årets resultat	86	397	0	0
Værdireguleringer 31. december	459	373	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.459	2.373	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
JR Ikast ApS	Ikast	TDKK 40	50%

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	510	0
Tilgang i årets løb	0	634
Kostpris 31. december	510	634
Regnskabsmæssig værdi 31. december	510	634

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	25.269	35.136	0	0
Varer under fremstilling	26.378	29.259	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	18.629	20.031	0	0
Forudbetaling for varer	6.877	9.102	0	0
	77.153	93.528	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.297	4.361	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.366	943	-21	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	18	-1.007	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	5.681	4.297	-21	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

14. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	25.528	25.706	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.928	9.174	0	0
Langfristet del	33.456	34.880	0	0
Inden for 1 år	1.851	2.417	0	0
	35.307	37.297	0	0

Kreditinstitutter

Efter 5 år	5.449	5.996	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.986	4.985	0	0
Langfristet del	10.435	10.981	0	0
Inden for 1 år	1.246	1.246	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	35.757	36.756	0	0
	47.438	48.983	0	0

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	8.278	11.674	0	0
Mellem 1 og 5 år	52.269	55.776	0	0
Langfristet del	60.547	67.450	0	0
Inden for 1 år	21.757	19.560	0	0
	82.304	87.010	0	0

Deposita

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	507	475	0	0
Langfristet del	507	475	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	507	475	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Anden gæld				
Efter 5 år	4.798	4.820	0	0
Mellem 1 og 5 år	382	157	0	0
Langfristet del	5.180	4.977	0	0
Øvrig kortfristet gæld	12.836	13.714	0	0
	18.016	18.691	0	0

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-432	-1.453
Finansielle omkostninger	9.611	3.984
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	18.200	23.201
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-86	-397
Skat af årets resultat	1.058	3.197
Valutakursregulering	4.669	-1.042
	33.020	27.490

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	16.375	-21.731
Ændring i tilgodehavender	4.337	11.133
Ændring i leverandører mv.	-14.259	1.496
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	82	-4.579
	6.535	-13.681

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	62.503	61.910	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 16.200, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	47.905	47.629	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Leasede aktiver stillet til sikkerhed for leasing forpligtelser	85.667	92.031	0	0

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasing kontrakter med en restløbetid på 24-39 måneder med en gennemsnitlig månedlig betaling på TDKK 345. Den samlede restværdi udgør TDKK 8.380.

Herudover har koncernen indgået finansielle leasing kontrakter, der er optaget på balancen. Se note 7.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en uopsigelsesperiode på 24-112 måneder og med en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 409. Den samlede restforpligtelse udgør TDKK 15.535.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. 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.

Noter til årsregnskabet

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Rasmus Niebuhr, Ikast

Grundlag

Hovedaktionær

Transaktioner

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

Der er ingen transaktioner at redegøre for.

Noter til årsregnskabet

19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rasmus Investments ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. I 2022 indgik andre driftsindtægter (TDKK 2,460) ikke i bruttoresultatet, hvilket det gør i år. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Rasmus Investments ApS 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.

Noter til årsregnskabet

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Noter til årsregnskabet

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder.. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Bygninger	5-35 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	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.

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer, som måles til kostpris.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede værdipapirer, som måles til kostpris.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

Egenkapital

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 gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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 realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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.

Noter til årsregnskabet

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 ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital