

---

# Ragone Holding ApS

Hammesbrovej 14, 5883 Oure

**CVR-nr. 43 97 65 24**

**Årsrapport og koncernrapport for perioden  
1. juli 2022 til 30. juni 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 28. december 2023

---

Anne Caroline Ørskov Ragone  
dirigent

---

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	2-4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger .....	5
Hoved- og nøgletal for koncernen .....	6
Ledelsesberetning .....	7-11
<b>Årsregnskab og koncernregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli – 30. juni.....	12
Balance 30. juni .....	13-14
Egenkapitalopgørelse .....	15
Pengestrømsopgørelse .....	16
Noter .....	17-23
Anvendt regnskabspraksis .....	24-31

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Ragone Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 – 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oure, den 28. december 2023.

### **Direktion**

Anne Caroline Ørskov Ragone

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapital ejeren i Ragone Holding ApS*

### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ragone Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's 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.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 28. december 2023

### **Baker Tilly Denmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 25 76 91

Thomas Clausen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33711

Søren Vestermark Hansen, CMA  
registreret revisor  
MNE-nr. mne3901

## Selskabsoplysninger

Selskabet Ragone Holding ApS  
 Hammesbrovej 14  
 5883 Oure

CVR-nr.: 43 97 65 24

Regnskabsperiode: 1. juli 2022 – 30. juni 2023  
 Stiftet: 9. februar 2023

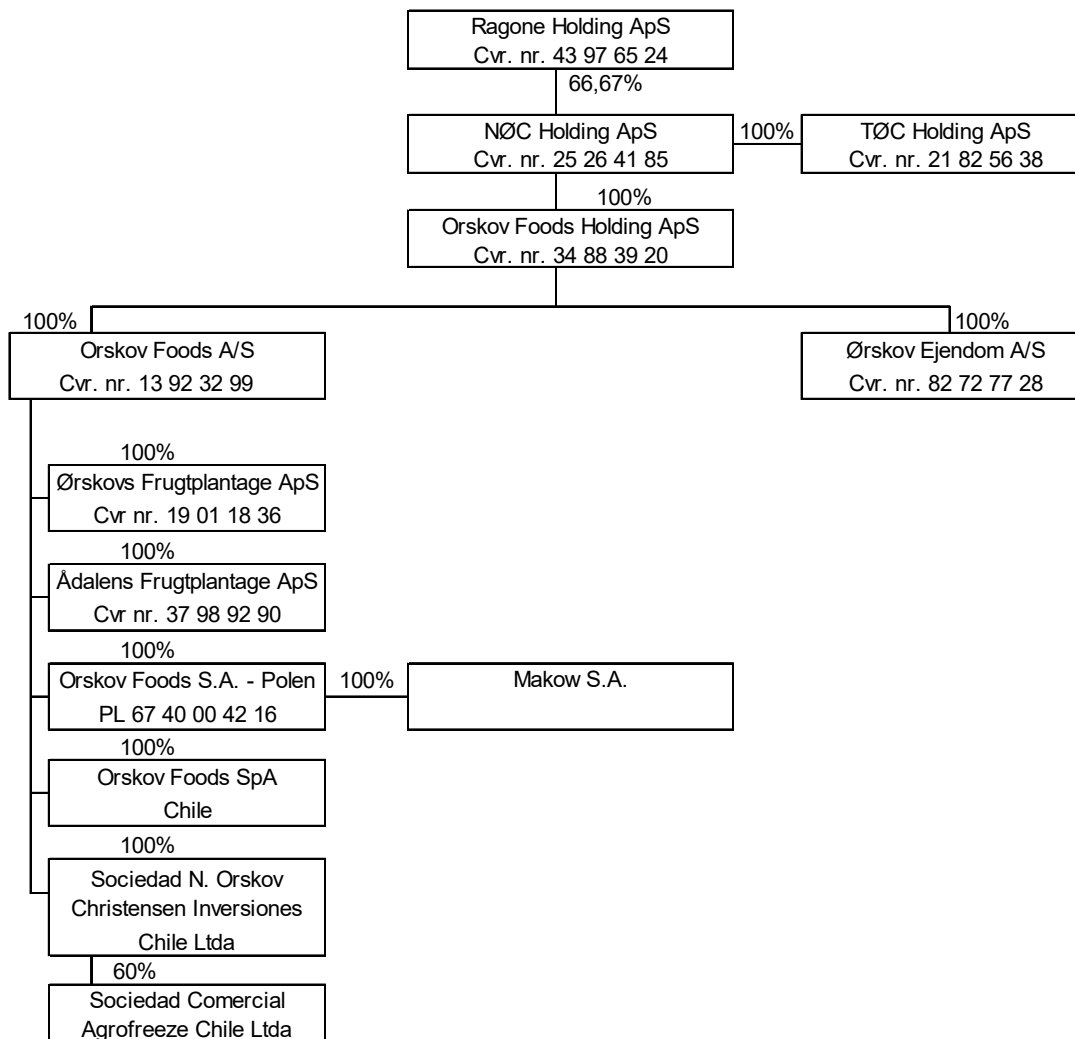
Hjemsted: Svendborg Kommune

Direktion Anne Caroline Ørskov Ragone

Revision Baker Tilly Denmark  
 Godkendt Revisionspartnerselskab  
 Hjallesøvej 126  
 5230 Odense M

Pengeinstitut Danske Bank, Albani Torv 2, 5000 Odense C

### Koncernoversigt



## Hoved- og nøgletal for koncernen

	<b>2022/23</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>Resultat</b>	
Nettoomsætning	527.649
Bruttoresultat	86.274
Resultat af ordinær primær drift	-15.778
Finansielle poster, netto	-1.191
Årets resultat	-19.467
<b>Balance</b>	
Balancesum	484.287
Egenkapital	205.651
<b>Pengestrømme</b>	
Driftsaktivitet	34.832
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.995
Salg af materielle anlægsaktiver	278
Finansieringsaktivitet	14.645
<b>Medarbejdere</b>	
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	379
<b>Nøgletal i %</b>	
Afkastningsgrad	-3,2
Soliditetsgrad	42,46
Forrentning af egenkapitalen	-8,99

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Formål

Selskabets formål er at eje aktier i datterselskaber, samt at drive investerings- og finansieringsvirksomhed.

## Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet er at eje anpartar i datterselskaber.

Koncernen beskæftiger sig med engrossalg af frugt, bær og grøntsager til konsum og industri. Salget sker primært til det danske og øvrige europæiske marked. Koncernen driver frugtplantage, frugtpakkeri, fryse-/kølehusvirksomhed samt produktion af most, dybfrosne bær og grøntsager.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på t.kr. -12.983, og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på t.kr. 137.096.

Årets resultat er væsentligt under det forventede. Trods en omsætning, der overstiger forventningerne, har stigende omkostninger, primært inden for transport, energi og finansiering, bidraget negativt til en reduceret indtjening. Desuden har selskabet, som en reaktion på de i løbet af året faldende priser på det globale marked, foretaget en nedskrivning af varelageret i datterselskab på ca. 9 mio. kr.

## Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventes en omsætning på niveau 500 mio. kr. og et 0-resultat. Den fortsatte usikkerhed omkring transport- og energipriser, kan dog påvirke forventningerne til resultatet. Virksomheden er i gang med at implementere strategier for at reducere disse usikkerhedsfaktorer på flere nøgleområder, hvilket forventes at styrke grundlaget for den fremtidige indtjening. Detaljeret information findes i den vedhæftede resultatopgørelse, balancen samt tilhørende noter.

## Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling. Der henvises endvidere til note 22.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der er ikke i året aktiveret forsknings- og udviklingsomkostninger.

## Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen driver en forsvarlig drift med fokus på produktkvalitet og produktionsforhold under hensyntagen til og med respekt for miljøet.

# Ledelsesberetning

## Særlige risici

### Prisrisici:

Koncernens primære forretningsområde omfattende handel med frugt, bær og grøntsager, kan grundet udsving i høstudbytte påvirkes af store prisudsving. Som følge heraf kan selskabets lagerværdi ligeledes påvirkes.

### Valutarisici:

Koncernen har transaktioner i udenlandsk valuta, herunder en væsentlig andel af varekøb i PLN og USD. Koncernen er derfor eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift.

### Renterisici:

Rentebærende gæld og likvider indgår med variabel rente.

## Samfundsansvar

Koncernen håndterer årligt ca. 60.000 tons frugt og frugtprodukter og beskæftiger mere end 370 personer på vores 6 enheder i 3 forskellige lande.

Vi erkender dermed, at vi har ansvaret for det samfund, vi er en del af og, arbejder derfor for at fremme bæredygtig udvikling og med at skabe en positiv påvirkning på samfundet.

### Bæredygtig dyrkning:

Koncernen har egen plantage, hvor vi dyrker økologiske og konventionelle æbler og pærer. Det er vigtigt for os, at vi til enhver tid benytter os af den seneste viden for bedst mulig udnyttelse af arealer og størst muligt udbytte ikke mindst med mindst aftryk på miljøet. Vi har stor fokus på at sikre, at vi ikke gør skade på grundvand og dyrelivet.

Derfor har vi etableret drypvanding i mere end 90% af plantagen. Drypvanding sikrer, at der ikke bruges unødigt meget vand, da det rammer nøjagtigt, hvor der er brug for det. Dette muliggør en besparelse på ca. 70% vand. I dag gødes træerne også igennem drypvandingssystemet, hvilket betyder, at vi bruger 2/3 mindre gødning end tidligere. Derudover opdaterer og efteruddanner vi løbende vores medarbejdere i den nyeste viden, så de kan skåne miljøet bedst muligt. Dertil sørger vi for at bidrage til et rigt insektliv, som er vigtigt for naturen. Derfor lades dele af vores uopdyrkede ådale og enge stå uberørt som vild natur, ligesom vilde blomsterstriber etableres, hvor det er muligt for at bidrage til insekternes trivsel.

## Ledelsesberetning

### Madspild:

Under håndtering af frugt og bær fra jord til bord vil der være et naturligt svind grundet forskellige kvalitetskrav til forskellige produktkategorier. Der er således en naturlig selektering, når produkter udvælges til detailsalg. Produkter, der ikke lever op til detailsalg, kan ofte benyttes til saft- eller puréprodukter. Kasser eller nedkategoriseres produkter til ikke at kunne benyttes til fødevarer, bliver disse afsat til produktion af biogas. Dette betyder, at produkterne ikke skal håndteres som affald, men indgår i en videre proces, hvor affaldsprodukter videre kan benyttes som gødning i landbruget.

### Medarbejdere:

Vi har fokus på vores medarbejders trivsel og sikkerhed.

Vi tilstræber en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder i vores virksomheder og lige muligheder for medarbejdere og jobkandidater uanset etnisk baggrund, religion, politisk overbevisning, seksuel orientering eller eventuelle handicaps.

Vores mål er til enhver tid at opnå fuld balance ( 50/50% ) på køn, dog aldrig på bekostning af kompetencer. Virksomhedens spændvidde og geografiske lokaliteter lægger op til stor mangfoldighed i medarbejdersammensætningen. Vi er overbeviste om, at en differentieret medarbejderskare med forskellige nationaliteter og kulturer samt en balanceret kønssammensætning, giver en stor rummelighed, et bedre arbejdsmiljø og en højere tolerance. Vi tager aktiv handling for at beskæftige en differentieret gruppe af mennesker fra alle samfundslag, og vi ønsker at styrke den faglige stolthed i alle vores stillinger.

### FN's 17 verdensmål:

Verdensmålene udgår 17 konkrete mål, som forpligter alle FN's medlemslande til helt at afskaffe fattigdom og sult i verden, reducere uligheder, sikre god uddannelse og bedre sundhed til alle, anstændige jobs og mere bæredygtig vækst. I koncernen har vi valgt at læne os op ad FN's 17 verdensmål og de 169 delmål, der motiverer os til at gøre vores arbejde bedre. Vi har derfor startet en arbejdsgruppe op, der har identificeret fire verdensmål, hvor vi tror på, at vi kan gøre en forskel for mennesker og naturen. Det drejer sig særligt om følgende fire verdensmål; nr. 3 – der handler om at sikre et sundt liv og fremme trivsel for alle, nr. 8 – der handler om at skabe anstændige jobs og økonomisk vækst, nr. 12 – der handler om at opnå en mere bæredygtig produktion, som belaster miljøet mindst muligt samt nr. 13 – der handler om at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

### Menneskerettigheder og anti-korruption:

Der er ikke identificeret væsentlige risici i relation til menneskerettigheder og anti-korruption. Årsagen her til er primært, at koncernen driver forretning i gennemregulerede markeder, hvor myndigheder fører kontrol med erhvervslivets efterlevelse af lovgivningen, og hvor arbejdsmarkedets parter aftaler arbejdsforhold, herunder i relation til menneskerettigheder. Konkret har koncernen ikke oplevet forsøg på korruption. Der vurderes således ikke at være risici i et omfang, der nødvendiggør opstilling af politikker på områderne menneskerettigheder og anti-korruption.

# Ledelsesberetning

## Lovpligtig redegørelse om kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Det er koncernens opfattelse, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønne, medvirker til et godt arbejdsmiljø og øger koncernens performance og konkurrenceevne.

Koncernen fastsatte i 2016 en målsætning om, at andelen af underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesniveau skulle udgøre mindst 20 % i 2020. På de næste ledelsesniveauer under direktionen blev måltallet sat til 20 % inden udgangen af 2020.

Det opstillede måltal for den kønsmæssige sammensætning for det øverste ledelsesorgan er i regnskabsåret 2022/23 opnået.

Ved udvælgelse af nye kandidater til koncernens øverste ledelsesorgan og på de øvrige ledelsesniveauer i koncernen lægges der vægt på faglige og personlige kompetencer. Ledelsesmedlemmer vælges ud fra deres samlede kompetencer. Det er koncernens ambition, at fordelingen mellem mænd og kvinder som minimum afspejler det marked, som koncernen agerer i og det tilstræbes at tiltrække det underrepræsenterede køn med respekt for at få ansat medarbejdere med de bedste kvalifikationer.

## Redegørelse for dataetik

Formålet med den dataetiske politik er at sikre god etisk adfærd, gennemsigtighed og ansvarlighed i selskabets processer for indsamling og anvendelse af data. Dertil skal politikken sikre, at koncernen lever op til gældende lovgivning, løbende reflekterer over ansvarlig ageren indenfor dataindsamling og -anvendelse samt hjælpe virksomheden, ledelsen og ansatte til at træffe dataetiske beslutninger på et velovervejet grundlag.

## Det dataetiske værdikompas

Koncernens dataetiske politik er funderet i det dataetiske værdikompas, der er udarbejdet efter anbefalinger fra Dataetisk Råd. Disse værdier er udgangspunkt for anvendelsen af selskabets dataindsamling og håndtering heraf.

### **Selvbestemmelse**

*Mennesket skal bevare mest mulig kontrol over egne data*

### **Lighed og retfærdighed**

*Teknologien må ikke diskriminere*

### **Værdighed**

*Menneskets iboende værdighed skal vægtes over profit*

### **Progressivitet**

*De samfundsmæssige fremskridt ved brug af data kan opnås ved brug af dataetiske løsninger*

### **Ansvarlighed**

*Alle led skal være ansvarlige for konsekvenserne af deres teknologiske løsninger*

### **Diversitet**

*Flest mulige faggrupper med forskellige køn, alder, etnicitet osv. skal involveres i udviklingen af teknologiske løsninger*

# Ledelsesberetning

## Dataindsamling og -anvendelse

Koncernens selskaber anvender interne data, der er relateret til selskabet, herunder persondata om eksisterende medarbejdere. Eksterne data indsamles i begrænset omfang. Det gælder data relateret til kunder, leverandører og samarbejdspartnere, der har relevans for drift af selskabets aktiviteter. Samtlige kunder, leverandører eller samarbejdspartnere er registrerede virksomheder og der indsamles dermed kun persondata fra eksterne parter i begrænset omfang.

Indsamling af data sker via selskabets IT-systemer samt relevante, almindelige kommunikationskanaler. Al data registreres i selskabets ERP-system eller på koncernens fildrev. Adgang til data i koncernens systemer er styret af rettigheder, som fastsættes ud fra forretningsmæssigt behov og med fokus på fortrolighed og sikkerhed. Selskabet arbejder desuden kontinuerligt med opretholdelse af IT-sikkerhed og databeskyttelse.

De begrænsede data anvendes til selskabets drift samt udvikling af selskabets aktiviteter, sagsbehandling, kundeservice samt statistik i begrænset omfang. De indsamlede data behandles fortroligt og formidles ikke til eksterne parter.

## Ansvar for dataetik

Det daglige arbejde med dataetik foregår i selskabets relevante forretningsområder. Rapportering af selskabets arbejde med dataetik varetages af selskabets IT-afdeling, der rapporterer væsentlige risici til direktionen. Bestyrelsen i Orskov Foods A/S er ansvarlig for udarbejdelse og opdatering af denne politik og vurderer løbende, mindst en gang årligt, om politikken skal opdateres.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Moderselskab	Koncern
	2022/23 i kr.	2022/23 i kr.
1. Nettoomsætning.....	0	527.648.846
Vareforbrug.....	0	-409.934.813
Andre eksterne omkostninger.....	-20.000	-31.439.824
<b>Bruttoresultat .....</b>	<b>-20.000</b>	<b>86.274.209</b>
2. Personalemkostninger.....	0	-85.675.701
3. Af- og nedskrivninger.....	0	-16.376.058
	0	-102.051.759
<b>Driftsresultat.....</b>	<b>-20.000</b>	<b>-15.777.550</b>
Resultat af tilknyttede virksomheder.....	-12.967.699	0
4. Finansielle indtægter.....	0	11.004.269
5. Finansielle omkostninger.....	0	-12.194.912
	-12.967.699	-1.190.643
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>-12.987.699</b>	<b>-16.968.193</b>
6. Skat af årets resultat.....	4.400	-2.498.957
<b>Årets resultat.....</b>	<b>-12.983.299</b>	<b>-19.467.149</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

<u>Note</u>	Moderselskab	Koncern
	2023 i kr.	2023 i kr.
<b>Anlægsaktiver</b>		
	0	22.989
	0	0
7.	0	22.989
	0	116.851.577
	0	22.319.890
	0	10.578.118
	0	270.456
8.	0	150.020.041
9.	137.111.371	0
10.	0	0
	0	350.043
11.	0	267.656
	137.111.371	617.699
	<b>137.111.371</b>	<b>150.660.729</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
	0	171.492.343
	0	2.996.546
	0	174.488.889
	0	94.799.480
12.	0	588.031
	4.400	1.116.631
	0	6.353.353
13.	0	336.548
	4.400	103.194.042
14.	0	31.858.964
	0	24.084.287
	<b>4.400</b>	<b>333.626.183</b>
	<b>137.115.771</b>	<b>484.286.912</b>

## Balance 30. juni

### Passiver

<u>Note</u>	Moderselskab	Koncern
	2023 i kr.	2023 i kr.
Selskabskapital.....	100.000	100.000
Foreslået udbytte.....	3.000.000	3.000.000
Overført overskud.....	133.995.771	133.995.771
<b>Egenkapital før minoritetsinteresser .....</b>	<b>137.095.771</b>	<b>137.095.771</b>
Minoritetsinteresser.....	0	68.555.684
<b>Egenkapital .....</b>	<b>137.095.771</b>	<b>205.651.455</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
12. Udskudt skat.....	<b>0</b>	<b>4.738.023</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	25.468.978
Anden gæld.....	0	1.533.838
Gæld til kreditinstitutter.....	0	16.231.579
15. Langfristede gældsforpligtelser i alt.....	<b>0</b>	<b>43.234.395</b>
15. Kortfristet del af langfristet gæld.....	0	7.521.447
Gæld til kreditinstitutter.....	0	167.622.593
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	0	31.120.817
Selskabsskat.....	0	1.274.420
Anden gæld.....	20.000	23.123.761
Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....	20.000	230.663.038
<b>Gældsforpligtelser i alt.....</b>	<b>20.000</b>	<b>273.897.433</b>
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>137.115.771</b>	<b>484.286.912</b>
16. Forslag til resultatdisponering		
17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
19. Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter		
20. Nærtstående parter og ejerforhold		
21. Honorar til revisor		
22. Omtale af betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning		
23. Ændring i driftskapital m.v.		



## Egenkapitaloppgørelse

Egenkapital	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Foreslået udbytte	Overført resultat	Egenkapital ekskl.		I alt
					Minoritets- interesser	Minoritets- interesser	
	i kr.	i kr.	i kr.	i kr.	i kr.	i kr.	i kr.
<b>Moderselskab</b>							
Egenkapital 1. juli 2022.....	100.000	149.597.698			149.697.698		149.697.698
Overført fra overkurs ved emission.....		-149.597.698		149.597.698	0		0
Overført af årets resultat.....			3.000.000	-15.983.299	-12.983.299		-12.983.299
Øvrige egenkapitalbevægelser.....				381.373	381.373		381.373
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>3.000.000</b>	<b>133.995.771</b>	<b>137.095.771</b>	<b>0</b>	<b>137.095.771</b>
<b>Koncern</b>							
Egenkapital 1. juli 2022.....	100.000			149.597.698	149.697.698	74.848.849	224.546.547
Årets resultat.....			3.000.000	-15.983.299	-12.983.299	-6.483.851	-19.467.150
Øvrige egenkapitalbevægelser.....				381.373	381.373	190.686	572.059
<b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>3.000.000</b>	<b>133.995.771</b>	<b>137.095.771</b>	<b>68.555.684</b>	<b>205.651.455</b>

## Pengestrømsopgørelse for koncernen

<u>Note</u>	<u>2022/23</u> <u>i t.kr.</u>
Årets driftsresultat (før finansielle poster og skat).....	-15.778
Afskrivninger.....	16.376
	598
22. Ændring i driftskapital m.v.....	36.621
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster.....</b>	<b>37.219</b>
Finansielle indtægter.....	11.004
Finansielle omkostninger (excl. nedskrivninger).....	-12.195
<b>Pengestrømme fra ordinær drift.....</b>	<b>36.028</b>
Betalt selskabsskat.....	-1.196
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet.....</b>	<b>34.832</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.995
Salg af materielle anlægsaktiver.....	278
Køb af tilknyttede virksomheder.....	0
Valutakursregulering tilknyttede virksomheder.....	-2.949
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....</b>	<b>-7.616</b>
Låneoptagelse/afdrag på langfristet gæld.....	17.645
Betalt udbytte.....	-3.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....</b>	<b>14.645</b>
Ændring i likvider i alt.....	41.860
Likvider og kassekredit mv. primo.....	-185.398
<b>Likvider og kassekredit mv. ultimo.....</b>	<b>-143.538</b>

## Noter

	Moderselskab	Koncern
	2022/23 i kr.	2022/23 i kr.
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Omsætning indland.....		300.935.623
Omsætning eksport.....		226.713.223
<b>I alt.....</b>		<b>527.648.846</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager.....		71.114.682
Pensioner.....		1.481.569
Øvrige personaleomkostninger.....		13.079.450
		<b>85.675.701</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse		3.244.284
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede .....	1	379
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Rettigheder .....		2.555
Bygninger .....		6.424.291
Produktionsanlæg og maskiner .....		7.401.757
Driftsmateriel og inventar .....		2.547.455
		<b>16.376.058</b>
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansieringsindtægter .....		11.004.269
		<b>11.004.269</b>
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansieringsomkostninger .....		12.194.912
		<b>12.194.912</b>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets skattepligtige resultat .....	-4.400	2.541.701
Regulering skat og renter vedr. tidligere år.....	0	0
Ændring i udskudt skat .....	0	-42.744
	<b>-4.400</b>	<b>2.498.957</b>

## Noter

	<b>Rettigheder</b>	<b>Koncern goodwill</b>
	<b>i kr.</b>	<b>i kr.</b>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver - Koncern</b>		
Kostpris primo.....	45.593	111.620
Valutakursregulering og reklassifikation.....	5.497	0
Tilgang.....	0	0
Samlet kostpris ultimo.....	<u>51.090</u>	<u>111.620</u>
Afskrivninger primo.....	22.797	111.620
Valutakursregulering.....	2.749	0
Årets afskrivninger.....	2.555	0
Samlede afskrivninger ultimo.....	<u>28.101</u>	<u>111.620</u>
Bogført værdi ultimo.....	<u><b>22.989</b></u>	<u><b>0</b></u>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Prod.anlæg og maskiner</b>
	<b>i kr.</b>	<b>i kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver - Koncern</b>		
Kostpris primo.....	202.517.190	125.836.054
Valutakursregulering.....	3.815.508	2.631.634
Tilgang.....	2.363.044	2.969.769
Afgang.....	-49.500	-132.194
Samlet kostpris ultimo.....	<u>208.646.242</u>	<u>131.305.263</u>
Afskrivninger primo.....	83.879.206	99.809.451
Valutakursregulering.....	1.491.168	1.906.359
Årets afskrivninger.....	6.424.291	7.401.757
Afskrivninger årets afgang.....	0	-132.194
Samlede afskrivninger ultimo.....	<u>91.794.665</u>	<u>108.985.373</u>
Bogført værdi ultimo.....	<u><b>116.851.577</b></u>	<u><b>22.319.890</b></u>

## Noter

<b>8. Materielle anlægsaktiver - Koncern, fortsat</b>	<b>Driftsmateriel og inventar i kr.</b>	<b>Materielle anlæg under opførelse i kr.</b>	
Kostpris primo.....	21.300.968	30.719	
Valutakursregulering.....	695.866	1.778	
Tilgang.....	424.566	268.678	
Afgang.....	-1.152.177	-30.719	
Samlet kostpris ultimo.....	<u>21.269.223</u>	<u>270.456</u>	
Afskrivninger primo.....	8.648.178	0	
Valutakursregulering.....	419.386	0	
Årets afskrivninger.....	2.547.455	0	
Afskrivninger årets afgang.....	-923.914	0	
Samlede afskrivninger ultimo.....	<u>10.691.105</u>	<u>0</u>	
Bogført værdi ultimo.....	<u><b>10.578.118</b></u>	<u><b>270.456</b></u>	
Heraf finansielt leasede produktionsanlæg og driftsmateriel.....		<u><b>9.449.284</b></u>	
		<u><b>2022/23</b></u>	
		<u><b>i kr.</b></u>	
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - Moderselskab</b>			
Kostpris primo.....		<u>149.697.698</u>	
Samlet kostpris ultimo.....		<u>149.697.698</u>	
Værdireguleringer primo.....		0	
Årets resultat.....		-12.967.699	
Øvrige egenkapitalbevægelser.....		<u>381.373</u>	
Værdireguleringer ultimo.....		<u>-12.586.327</u>	
Bogført værdi ultimo.....		<u><b>137.111.371</b></u>	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:	<u><b>Stemme- &amp; ejerandel</b></u>	<u><b>Egenkapital i t.kr.</b></u>	<u><b>Årets resultat i t.kr.</b></u>
NØC Holding ApS (Svendborg Kommune).....	66,67%	193.651	-19.452
Datterselskaber til NØC Holding ApS:			
TØC Holding ApS (Svendborg Kommune).....	66,67%	22.748	575
Orskov Foods Holding ApS (Svendborg Kommune).....	66,67%	89.527	-19.059
Ørskov Ejendom A/S (Svendborg Kommune).....	66,67%	34.623	3.431
Orskov Foods A/S (Svendborg Kommune).....	66,67%	49.952	-22.626
Ørskovs Frugtplantage ApS (Svendborg Kommune).....	66,67%	290	-3.924
Ådalens Frugtplantage ApS (Svendborg Kommune).....	66,67%	2.116	460
Orskov Foods S.A. (Polen).....	66,67%	17.786	-21.641
Maków S.A. (Polen).....	66,67%	-6.524	-9.049
Sociedad N.O.C. Inversiones Chile Ltda.....	66,67%	0	0
Orskov Foods SpA, Chile.....	66,67%	-1.267	1.168

## Noter

	<b>2022/23</b>
	<b><u>i kr.</u></b>
<b>10. Kapitalandele i kapitalinteresser - Koncern</b>	
Kostpris primo.....	400.200
Samlet kostpris ultimo.....	<u>400.200</u>
Af- og nedskrivninger primo.....	400.200
Årets af- og nedskrivninger.....	<u>0</u>
Samlet nedskrivning ultimo.....	<u>400.200</u>
Bogført værdi ultimo.....	<u>0</u>

	<b><u>Stemme- &amp; ejerandel</u></b>	<b><u>Egenkapital i t.kr.</u></b>	<b><u>Årets resultat i t.kr.</u></b>
Kapitalinteresser i associerede virksomheder omfatter:			
Sociedad Comercial Agrofreeze Chile Ltda .....	39,6%/47,5%		Årsrapport foreligger ikke

## 11. Finansielle anlægsaktiver - Koncern

	<b><u>Værdipapirer i kr.</u></b>
Kostpris primo.....	224.454
Tilgang.....	0
Afgang.....	<u>0</u>
Samlet kostpris ultimo.....	<u>224.454</u>
Værdiregulering primo.....	-2.654
Årets værdiregulering.....	<u>45.856</u>
Værdiregulering ultimo.....	<u>43.202</u>
Bogført værdi ultimo.....	<u>267.656</u>

## Noter

30/6 2023

i kr.

### 12. Udskudt skat - Koncern

Udskudt skatteaktiv, primo.....	464.792
Udskudt skatteaktiv, årets ændring.....	123.239
Udskudt skatteaktiv, ultimo.....	<b>588.031</b>

Udskudt skatteaktiv omfatter fremførbart skattemæssigt underskud i Polen

Hensættelse til udskudt skat, primo.....	4.657.528
Hensættelse til udskudt skat, årets ændring.....	80.495
Hensættelse til udskudt skat, ultimo.....	<b>4.738.023</b>

Udskudt skat vedrører:

Materielle anlægsaktiver.....	6.266.872
Omsætningsaktiver.....	191.874
Hensatte forpligtelser.....	-1.720.723
	<b>4.738.023</b>

### 13. Periodeafgrænsningsposter

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

### 14. Værdipapirer

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

i t.kr.	Børsnoterede aktier	Børsnoterede obligationer
Dagsværdi 30. juni 2023.....	7.150	24.709

Årets værdiregulering i resultatopgørelsen udgør en indtægt på t.kr. 707

### 15. Gældsforpligtelser - Koncern

	30/6 2023	Kortfristet del	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	27.364.621	1.895.643	17.846.558
Anden gæld.....	1.533.838	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt.....	21.857.383	5.625.804	740.000
	<b>50.755.842</b>	<b>7.521.447</b>	<b>18.586.558</b>

I gæld til kreditinstitutter indgår finansiel leasing med t.kr. 8.119

Samlede fremtidige leasingydelse udgør t.kr. 8.309

## Noter

30/6 2023

i kr.

### 16. Forslag til resultatdisponering - Moderselskab

Udbytte for regnskabsåret .....	3.000.000
Overført overskud.....	-15.983.299
	<u>-12.983.299</u>

### Forslag til resultatdisponering - Koncern

Udbytte for regnskabsåret .....	3.000.000
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-6.483.850
Overført overskud.....	-15.983.299
	<u>-19.467.149</u>

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 27.365, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2023 er t.kr. 55.995

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank A/S er deponeret følgende:

Ejerpantebrev med pant i ejendommen Odensevej 16, Ørbæk, stort t.kr. 16.600, regnskabsmæssig værdi udgør t.kr. 10.661

Der er afgivet virksomhedspant, stort t.kr. 50.000, med pant i produktionsanlæg og maskiner, handelsvarer og simple fordringer. Den regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør t.kr. 136.434

Moderselskab:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Orskov Foods A/S, stort t.kr. 10.000 overfor Danske Bank A/S

### 18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse udgør t.kr. 1.047

Moderselskab:

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor Danske Bank A/S for sit tilgodehavende hos Orskov Foods A/S, stort t.kr. 8.000.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

### 19. Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Koncernen:

Koncernen anvender valutaterminskontrakter som led i sikring af indregnede og ikke indregnede transaktioner.

Indregnede transaktioner:

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

Pr. 30. juni 2023 består de sikrede valutaer af 2.000.000 PLN. Den indregnede nettoværdi udgør t.kr. 1. De sikrede terminsforretninger udløb i juli måned 2023.



## Noter

### 20. Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse:

Anne Caroline Ørskov Ragone

	<b>2022/23</b>
	<b><u>i kr.</u></b>
<b>21. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	
Samlet honorar:	
Baker Tilly.....	367.788
Udenlandske revisorer.....	140.575
I alt.....	<u>508.363</u>
Revisionshonorar.....	303.962
Andre ydelser.....	204.402
I alt.....	<u>508.363</u>

### 22. Omtale af betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Den fortsatte krig i Ukraine udfordrer forsyningskæderne og fastholder usikkerheden omkring forsynings sikkerheden og prisniveauet for koncernens omkostninger, især på energi.

Udover ovenstående er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

	<b>2022/23</b>
	<b><u>i t.kr.</u></b>
<b>23. Ændring i driftskapital m.v.</b>	
Varebeholdninger.....	11.443
Tilgodehavender fra salg.....	-8.746
Andre tilgodehavender.....	-1.371
Periodeafgrænsningsposter.....	744
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	1.985
Anden gæld.....	-5.672
Værdipapirer, omsætningsaktiver.....	38.238
Netto.....	<u>36.621</u>

Netto (negativ værdi = pengebinding)

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten og koncernrapporten for Ragone Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2022/23 er selskabets første regnskabsperiode.

Årsrapporten for 2022/23 er aflagt i DKK.

### Koncernrapporten

Koncernrapporten omfatter moderselskabet og virksomheder, hvori moderselskabet ejer mere end 50 % af selskabskapitalen eller har en bestemmende indflydelse.

Dattervirksomhedernes årsrapport er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernrapporten udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og for dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, omkostninger, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Moderselskabets og dattervirksomhedernes kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

### Konsolidering

Koncernrapporten omfatter moderselskabet Ragone Holding ApS og følgende selskaber:

NØC Holding ApS  
TØC Holding ApS  
Orskov Foods Holding ApS  
Orskov Foods A/S  
Ørskov Ejendom A/S  
Ørskovs Frugtplantage ApS  
Ådalens Frugtplantage ApS  
Orskov Foods S.A., Polen  
Maków S.A., Polen  
Sociedad N. Orskov Christensen Inversiones Chile Ltda  
Orskov Foods SpA, Chile

Det er første år der aflægges regnskab for Ragone Holding ApS.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger selskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer mv. omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets nettoomsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

# Anvendt regnskabspraksis

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, der foretages over aktivernes forventede brugstid, der for goodwill er 5 år.

### Goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestallet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet.

Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

## Anvendt regnskabspraksis

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Bygninger	10-50 år	0-15 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-10 %
Driftsmateriel og inventar	3-8 år	0-10 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ørige finansielle anlægsaktiver er værdiansat til anskaffelsessum.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kalkuleret kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og 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. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer måles til dagsværdien på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.



## Anvendt regnskabspraksis

### 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 indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte 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 ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle- og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### Likvider

Likvider omfatter nettolikvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.