

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

**RONALD A/S**

**Bomhusvej 20**

**2100 København Ø**

**CVR-nr. 56 30 64 12**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 30/6 2023

---

Karl Lücking  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9-15
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022	16
Balance pr. 31. december 2022	17-18
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2022	19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2022	20
Noter	21-26

**Selskab**

Ronald A/S  
Bomhusvej 20  
2100 København Ø

CVR-nummer 56 30 64 12

Hjemsted: København

**Direktion**

René Frandsen

Karl Lücking

**Bestyrelse**

Kåre Bo Stolt  
(formand)

Peter Høgsted

Pierro Henri Børge Serena Kruse

**Revision**

**inforevision**  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor  
Martin Hansen, statsautoriseret revisor

**Væsentligste aktiviteter**

Ronald A/S' hovedaktivitet er udvikling af og handel med mode-accessories, smykker og andre trendbaserede produktkategorier. Selskabet har dog gennem de seneste år løbende og målrettet fokuseret på at tilføje nye forretningsområder, kundegrupper og geografiske markeder til de oprindelige aktiviteter.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter har i regnskabsåret udvist et negativt resultat på mio. kr. 9,7, hvilket ledelsen anser som utilfredsstillende.

Årsagen til det negative resultat er først og fremmest, at selskabets COVID-19-relaterede aktiviteter ikke i 2022 fik det omfang, ledelsen regnede med ved indgangen til regnskabsåret.

Selskabet har derfor i perioden været nødsaget til at foretage omfattende ekstraordinære nedskrivninger på lagerbeholdninger af især værnemidler til videresalg.

Endvidere har selskabets finansieringsomkostninger været forøgede grundet øget binding i varelagre og varetilgodehavender og selskabet har i regnskabsåret været negativt påvirket af, at kunder har udskudt levering af bestilte varer ligesom de høje fragtrater og den stigende dollarkurs har medført at selskabets kostpriser har været forøget.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Selskabet har i marts 2023 tabt en retssag angående krænkelse af IP-rettigheder. Ledelsen er uenig i afgørelsen men har taget den til efterretning.

Der er herudover ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2022.

**Den forventede udvikling**

Der forventes et resultat før skat i niveauet mio. kr. 10 - 15 i næste regnskabsår. Selskabet forventer en forøgelse af aktiviteten samt indtjeningen i 2023, som følge af pris- og omkostningstilpasninger.

**Videnressourcer**

Selskabets væsentligste viden-ressourcer er medarbejderne samt en række IP-rettigheder i form af patenter og varemærkerettigheder.

**Miljøforhold**

Selskabet har en målsætning om vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af selskabets aktiviteter, bl.a. ved anvendelse af flere genbrugsmaterialer samt yderligere fokus på optimal fragt af deres varer mv.

Selskabet er både GOTS og FSC certificeret.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet afholder løbende omkostninger til innovation og produktudvikling, således at selskabets tilbud til markedet er tidssvarende og i overensstemmelse med slutbrugernes behov.

Selskabet har ingen forskningsaktiviteter.

**Særlige risici**

Selskabet driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudvikling og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er selskabets væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen, til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges.

For at mindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af selskabets produkter og ydelser.

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser, kreditrisici og renteniveau. Selskabets ledelse styrer de finansielle risici i selskabet. Selskabet opererer med en lav risikoprofil, således at rente-, og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for selskabet.

Der er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet køb inden for de førstkommande 4-6 måneder. Herunder kreditforsikres kunderne i det omfang, det er muligt.

## Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Resultatopgørelse</b>					
Resultat af primær drift	29.606	18.946	221.599	23.925	-11.090
Finansielle poster, netto	-1.175	-1.121	-1.702	-294	-3.128
Årets resultat efter skat	22.033	14.380	171.797	19.533	-9.665
<b>Balance</b>					
Balancesum	125.672	114.224	278.517	100.791	150.713
Investeringer i anlægsaktiver	788	2.405	3.153	1.376	4.599
Egenkapital	41.818	34.977	191.560	43.088	32.376
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	33,3	30,6	68,8	42,7	21,5
Forrentning af egenkapital	53,7	37,5	151,7	16,6	-25,6

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2022 for Ronald A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 29. juni 2023

#### I direktionen

\_\_\_\_\_  
René Frandsen  
Adm. direktør

\_\_\_\_\_  
Karl Lücking  
Økonomidirektør

#### I bestyrelsen

\_\_\_\_\_  
Kåre Bo Stolt  
Bestyrelsesformand

\_\_\_\_\_  
Peter Høgsted  
Bestyrelsesmedlem

\_\_\_\_\_  
Pierro Henri Børge Serena Kruse  
Bestyrelsesmedlem

## Til kapitalejerne i Ronald A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ronald A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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.

### 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 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.

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 væsentlig 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.

Søborg, den 29. juni 2023

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

Søren Moesgaard  
statsautoriseret revisor  
mne32178

Martin Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne45104

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**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 tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

**VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til forventet gennemsnitskurs ud fra indgåede terminskontrakter og forventet spotkurs på månedsbasis. Terminskontrakter og andre finansielle instrumenter der anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, omregnes til statusdagens værdi og eventuelle kursreguleringer indregnes direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab på monetære poster er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "ændring i lagre af handelsvarer" samt "eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

### Personaleomkostninger

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver og modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til handelsvarer samt salgs-, administrations- og lokaleomkostninger.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med RA Holdings ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0-10%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

**Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på baggrund af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.



**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter, som indgår i den løbende likviditetsstyring og dermed er udsat for væsentlige ændringer i såvel positiv som negativ retning i løbet af året.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	30.728.203	64.639.327
BRUTTOFORTJENESTE		
1 Personaleomkostninger	<u>-37.380.684</u>	<u>-38.531.202</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-6.652.481	26.108.125
2 Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1.711.516	-1.976.139
Andre driftsomkostninger	<u>-2.725.561</u>	<u>-207.144</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-11.089.558	23.924.842
3 Andre finansielle indtægter	1.919.358	1.567.288
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-3.128.384</u>	<u>-293.622</u>
RESULTAT FØR SKAT	-12.298.584	25.198.508
5 Skat af årets resultat	<u>2.633.278</u>	<u>-5.665.098</u>
6 ÅRETS RESULTAT	<u><u>-9.665.306</u></u>	<u><u>19.533.410</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>4.878.665</u>	<u>2.305.823</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>4.878.665</u>	<u>2.305.823</u>
2 Andre tilgodehavender	<u>3.668.117</u>	<u>3.353.033</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>3.668.117</u>	<u>3.353.033</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>8.546.782</u>	<u>5.658.856</u>
Fremstillede varer og handelsvarer	45.738.525	13.985.392
Forudbetalinger for varer	<u>16.696.503</u>	<u>22.608.962</u>
VAREBEHOLDNINGER	<u>62.435.028</u>	<u>36.594.354</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	65.262.392	51.134.709
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	100.000
Andre tilgodehavender	896.970	1.390.713
5 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	2.898.200	0
5 Udskudte skatteaktiver	<u>0</u>	<u>128.377</u>
TILGODEHAVENDER	<u>69.057.562</u>	<u>52.753.799</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>10.674.028</u>	<u>5.784.095</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>142.166.618</u>	<u>95.132.248</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>150.713.400</u></u>	<u><u>100.791.104</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
7		
Virksomhedskapital	2.250.000	2.250.000
Reserve for dagsværdi	-364.733	682.073
Overført overskud	30.490.516	40.155.823
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>32.375.783</b>	<b>43.087.896</b>
5		
Hensættelse til udskudt skat	136.545	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>136.545</b>	<b>0</b>
Gæld til kreditinstitutter	3.728.305	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.067.716	4.491.635
Gæld til tilknyttede virksomheder	92.756.892	37.645.660
5		
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	6.263.612
Anden gæld	15.648.158	9.302.301
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>118.201.071</b>	<b>57.703.208</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>118.201.071</b>	<b>57.703.208</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>150.713.400</b>	<b>100.791.104</b>
8		
Opgørelse af dagsværdi, afledte finansielle instrumenter		
9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10		
Kontraktlige forpligtelser		
11		
Eventualforpligtelser		
12		
Nærtstående parter		
13		
Koncernforhold		
14		
Reguleringer		

	Virksom- hedskapital	Reserve for dagsværdi	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2021	2.250.000	-1.312.401	20.622.413	170.000.000	191.560.012
Udloddet udbytte				-170.000.000	-170.000.000
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo		1.312.401			1.312.401
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo		682.073			682.073
Overført via resultatdisponeringen		0	19.533.410	0	19.533.410
Egenkapital pr. 1/1 2022	2.250.000	682.073	40.155.823	0	43.087.896
Udloddet udbytte				0	0
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo		-682.073			-682.073
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo		-364.733			-364.733
Overført via resultatdisponeringen			-9.665.306	0	-9.665.306
Egenkapital pr. 31/12 2022	<u>2.250.000</u>	<u>-364.733</u>	<u>30.490.516</u>	<u>0</u>	<u>32.375.783</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
14 Årets resultat	-9.665.306	19.533.410
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.711.516	1.976.139
Reguleringer	495.106	5.254.342
Ændring i varebeholdninger	-25.840.674	33.242.610
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-14.127.683	40.176.898
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	1.576.081	-290.309
Andre ændringer i driftskapital	<u>61.004.027</u>	<u>86.647.062</u>
 PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	 15.153.067	 186.540.152
Renteudbetalinger og lignende	-3.128.384	-293.622
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>-6.263.612</u>	<u>-48.220.117</u>
 PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	 <u>5.761.071</u>	 <u>138.026.413</u>
 Køb af materielle anlægsaktiver	 -4.284.358	 -485.342
Salg af materielle anlægsaktiver	0	3.052.419
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>-315.084</u>	<u>-890.678</u>
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	 <u>-4.599.442</u>	 <u>1.676.399</u>
 Betalt udbytte	 <u>0</u>	 <u>-170.000.000</u>
 PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	 <u>0</u>	 <u>-170.000.000</u>
 ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	 1.161.629	 -30.297.188
Likvider pr. 1/1 2022	<u>5.784.095</u>	<u>36.081.283</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2022	 <u><u>6.945.723</u></u>	 <u><u>5.784.095</u></u>
 Som kan specificeres således:		
 Likvide beholdninger	 <u>6.945.723</u>	 <u>5.784.095</u>
 LIKVIDER PR. 31/12 2021	 <u><u>6.945.723</u></u>	 <u><u>5.784.095</u></u>

<u>1</u>	<u>Personaleomkostninger</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bestyrelseshonorar og gage, direktion	4.572.337	4.328.125
	Bestyrelseshonorar og gage, bestyrelse	275.000	440.000
	Gager og lønninger	28.849.368	29.869.876
	Pensioner	1.101.330	1.199.644
	Andre omkostninger til social sikring	722.113	719.907
	Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.860.536</u>	<u>1.973.650</u>
	I ALT	<u>37.380.684</u>	<u>38.531.202</u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 54 mod 59 i sidste regnskabsår.

Direktionen har fri bil til rådighed.

2 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle og finansielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre tilgode- havender	I ALT	31/12 2021
Kostpris pr. 1/1 2022	13.932.465	3.353.033	17.285.497	19.872.656
Årets tilgang	4.284.358	315.084	4.599.442	1.376.020
Årets afgang	0	0	0	-3.963.179
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2022</b>	<b>18.216.823</b>	<b>3.668.117</b>	<b>21.884.939</b>	<b>17.285.497</b>
Afskrivninger pr. 1/1 2022	11.626.642	0	11.626.642	11.265.641
Årets afskrivninger	1.711.516	0	1.711.516	1.976.139
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0	-1.615.138
<b>AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2022</b>	<b>13.338.158</b>	<b>0</b>	<b>13.338.158</b>	<b>11.626.642</b>
<b>REGN. VÆRDI PR. 31/12 2022</b>	<b>4.878.665</b>	<b>3.668.117</b>	<b>8.546.782</b>	<b>5.658.856</b>
Salgspris, afgang	0	0	0	3.052.419
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	-2.348.041
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>704.378</b>



<b>3</b>	<b>Andre finansielle indtægter</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
	Finansielle indtægter i øvrigt		1.919.358	1.567.288
	I ALT		1.919.358	1.567.288
<b>4</b>	<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder		1.313.160	189.235
	Finansielle omkostninger i øvrigt		1.815.224	104.387
	I ALT		3.128.384	293.622
<b>5</b>	<b>Selskabsskat og udskudt skat</b>		<b>Ifølge resultatopgørelsen</b>	<b>2021</b>
	<b>Selskabsskat</b>	<b>Udskudt skat</b>		
	Skyldig pr. 1/1 2022	-128.377		
	Betalt vedr. tidligere år			
	Skat af årets resultat	264.922	-2.633.278	5.665.098
	SKYLDIG PR. 31/12 2022	136.545		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		-2.633.278	5.665.098
			<b>31/12 2022</b>	<b>31/12 2021</b>
	Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:			
	Materielle anlægsaktiver		56.304	21.679
	Omsætningsaktiver		80.241	-150.056
	I ALT		136.545	-128.377
<b>6</b>	<b>Resultatdisponering</b>		<b>2022</b>	<b>2021</b>
	Overført resultat		-9.665.306	19.533.410
	Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	0
	ÅRETS RESULTAT		-9.665.306	19.533.410

7	Virksomhedskapital	31/12 2022	31/12 2021
	Virksomhedskapital	2.250.000	2.250.000
	Virksomhedskapital pr. 31/12 2022	2.250.000	2.250.000

Virksomhedskapitalen består af 4.500 stk. aktier á kr. 500. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

#### 8 Opgørelse af dagsværdi - Afledte finansielle instrumenter

Der er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger i primært USD til afdækning af forventet køb inden for de førstkommande 4-6 måneder. Terminkurser ligger mellem 6,9 og 7,25.

Alle kontrakter er indgået med veletablerede banker og markedsværdier er fastsat ud fra observerbare markedsdata.

Årets ændringer i dagsværdi kan specificeres således:

##### **Valutaterminskontrakter:**

Årets ændring i dagsværdi vedrørende afdækninger, der klassificeres som pengestrømssikring indregnet direkte i egenkapitalen (dagsværdireserven)	-364.733
Årets resultateffekt af tidligere års dagsværdireguleringer vedrørende pengestrømssikring indregnet direkte i egenkapitalen	682.073
Dagsværdi pr. 31/12 2022	-364.733

#### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist over for koncernens engagement med Nordea Bank med op til t.kr. 16.250.

## 10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.150.

Selskabet har indgået leasingkontrakter om leasing af automobiler. Leasingaftalerne har forskellig uopsigelsesperiode frem mod december 2025. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 3.845.

## 11 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet rembuser overfor tredjemand med i alt USD 188.195 via kreditinstitut.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskatt af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for RA Holdings ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 12 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

### **Bestemmende indflydelse:**

RA Holdings ApS, København

### **Grundlag for bestemmende Indflydelse:**

Hovedaktionær

### **Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:**

RA Ejendomme ApS, København

Tilknyttet virksomhed

Ronald Far East ApS, København

Tilknyttet virksomhed

Nümph Holding A/S, Kolding

Tilknyttet virksomhed

Nümph A/S, Kolding

Tilknyttet virksomhed

Andless ApS, Kolding

Tilknyttet virksomhed

Nümph Deutschland, Tyskland

Tilknyttet virksomhed

Nümph UK, United Kingdom

Tilknyttet virksomhed

Nümph Norge AS, Norge

Tilknyttet virksomhed

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

13 Koncernforhold

Følgende modervirksomheder udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern: RA Holdings ApS

<u>14 Reguleringer</u>	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	-704.378
Øvrige finansielle omkostninger	3.128.384	293.622
Skat af årets skattepligtige indkomst	-2.898.200	5.355.162
Regulering af udskudt skat	264.922	309.936
I ALT	<u>495.106</u>	<u>5.254.342</u>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Karl Lücking

Økonomidirektør

Serienummer: 642e6367-273e-41f2-a51d-baaa138c0921

IP: 213.150.xxx.xxx

2023-06-29 08:33:03 UTC



## Peter Høgsted

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: df8fe22e-0a40-4edd-afa8-d8643834c1cc

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-06-29 08:35:03 UTC



## Kåre Bo Stolt

Bestyrelsesformand

Serienummer: 9d3db98a-9483-4fe9-b273-ffac39e1c261

IP: 193.228.xxx.xxx

2023-06-29 09:06:10 UTC



## René Frandsen

Adm. direktør

Serienummer: 82996d1c-4681-4d8d-af7d-5aa9127519ac

IP: 213.150.xxx.xxx

2023-06-29 09:38:56 UTC



## Pierro Henri Børge Serena Kruse

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 17c5e180-b9bf-471b-82c7-a317d2686106

IP: 213.150.xxx.xxx

2023-06-29 11:48:59 UTC



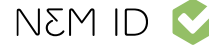
## Søren Moesgaard

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1277196183570

IP: 93.165.xxx.xxx

2023-06-29 11:50:43 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Martin Hansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1258026954320

IP: 93.165.xxx.xxx

2023-06-29 12:06:38 UTC



## Karl Lücking

Dirigent

Serienummer: 642e6367-273e-41f2-a51d-baaa138c0921

IP: 213.150.xxx.xxx

2023-06-29 13:09:23 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>