RNA Holding ApS

Nybovej 9, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 32 67 55 65

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27/11 2020

Rasmus Normann Andersen
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Balance 30. juni 13

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for RNA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 27. november 2020

Direktion

Rasmus Normann Andersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i RNA Holding ApS

Konklusion
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RNA Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Holstebro, den 27. november 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

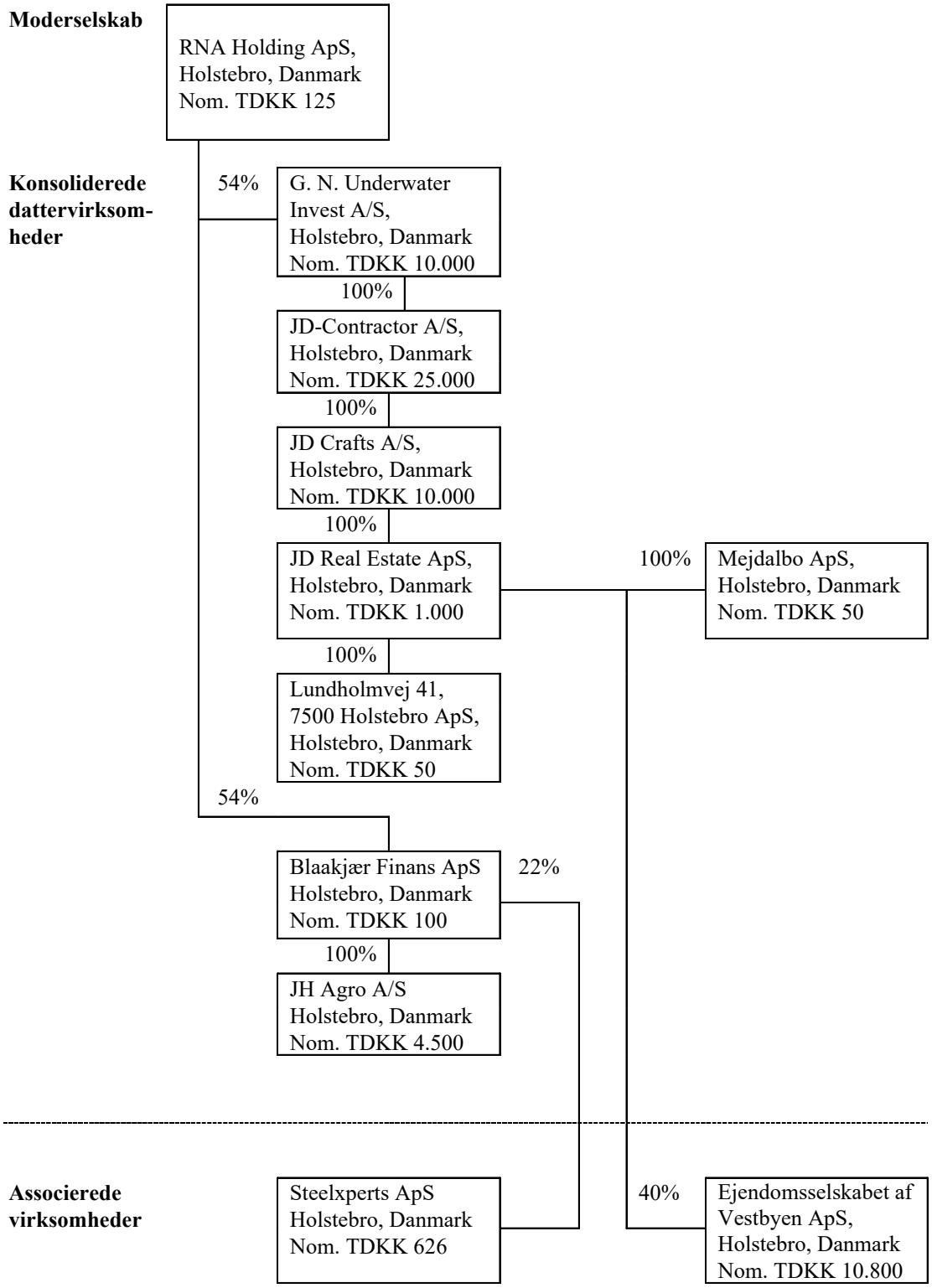
H.C. Krogh
statsautoriseret revisor
mne9693

Kim Vorret
statsautoriseret revisor
mne33256

Selskabsoplysninger

Selskabet	RNA Holding ApS Nybovej 9 7500 Holstebro CVR-nr.: 32 67 55 65 Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni Hjemstedskommune: Holstebro
Direktion	Rasmus Normann Andersen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 7500 Holstebro

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	4.596	45.135	91.877	57.743	123.483
Resultat af ordinær primær drift	-18.466	20.851	67.055	38.654	109.683
Resultat af finansielle poster	11.306	-6.092	-11.708	21.004	3.316
Årets resultat	39.013	10.792	39.078	41.011	89.526
Balance					
Balancesum	694.699	683.858	693.951	648.364	656.610
Egenkapital	662.666	633.576	635.036	601.741	570.881
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-23.579	45.478	83.338	91.263	56.919
- investeringsaktivitet	-47.773	-67.204	-14.289	-19.487	-19.657
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-47.216	-68.293	-7.024	-17.016	-2.339
- finansieringsaktivitet	2.175	-12.103	-5.300	-10.103	-10.103
Årets forskydning i likvider	-69.177	-33.829	63.749	61.673	27.159
Antal medarbejdere	128	116	123	123	105
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-2,6%	3,4%	9,7%	5,1%	16,7%
Soliditetsgrad	95,4%	92,6%	91,5%	92,8%	86,9%
Forrentning af egenkapital	6,0%	1,7%	6,3%	7,0%	16,9%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for RNA Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er udlægning, nedgravning og reparation af marine kabel- og rørinstallationer, investeringer i ejendomme i Nordvestjylland samt kapitalforvaltning.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på TDKK 39.013, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på TDKK 662.666.

Sammenholdt med udmeldingen i årsrapporten for 2018/19 lever det samlede koncernresultat ikke op til forventningerne, hvilket især kan henføres til direkte og afledte effekter af COVID-19 pandemien, som ramte Europa i sidste kvartal af den afsluttede regnskabsperiode. COVID-19 pandemien har således både medført omsætningstab, ekstra udgifter samt reducerede afkast. I det lys anser koncernen udviklingen i det samlede resultat for 2019/20 for at være acceptabelt, om end udviklingen i enkelte af koncernens selskaber ikke har været tilfredsstillende.

Særlige risici

Markedsrisici

Markederne inden for alle segmenter i koncernen svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Likviditetsrisici

Nationalbankens anvendelse af pengepolitiske instrumenter og det danske pengemarked betyder, at frie likvider aktuelt er forbundet med negativt afkast. De aktuelle markedsvilkår med negative renter har over det seneste år gjort det svært at skabe positive afkast uden samtidig at påtage sig en betydelig højere risiko.

Konkret giver det store udfordringer ift. at sikre positivt afkast af investeringer med begrænset risiko på kort sigt.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne til det kommende regnskabsår er blandede i de forskellige segmenter, hvor koncernen opererer. Konkurrencen er dog skærpet fra internationale virksomheder, som har fri og ubegrænset adgang til det danske marked, mens danske virksomheder i stigende grad er underlagt ekstra kontrol og bureaukrati på eksportmarkederne.

Derudover har konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har indført forskellige restriktioner, stor betydning for verdensøkonomien.

Indtil nu har koncernen været betydeligt påvirket af konsekvenserne af Covid-19, da kunder har udskudt eller er afventende med igangsætning af projekter.

Der er derfor en risiko for, at Covid-19 vil få negative konsekvenser for koncernens omsætning og indtjening i 2020/21. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020/21. Ledelsen foretager løbende tiltag for at sikre såvel omsætning og indtjening på det forventede niveau for 2020/21. På denne baggrund er ambitionen for 2020/21 primært at sikre et positivt afkast i niveauet TDKK 5.000 - 20.000.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Koncernen har ikke nogen egentlig afdeling for forsknings- og udviklingsaktiviteter. Koncernen arbejder løbende på at udvikle og forbedre vores produkter og specialsystemer internt såvel som i samarbejde med vores underleverandører.

Eksternt miljø

Det er koncernens politik at undgå unødig brug eller spild af ressourcer, der kan forurene eller have en uønsket indvirkning på miljøet. Koncernens medarbejdere skal have et sundt og sikkert arbejdsmiljø, så de kan være i stand til at udføre deres job med så lille risiko som muligt.

Videnressourcer

Vi arbejder ligeledes løbende med at styrke og opkvalificere koncernens videnressourcer omkring de tekniske, praktiske og sikkerhedsmæssige aspekter af deres arbejder. Det indebærer løbende efteruddannelse af en række medarbejdere på såvel skibene som på land.

Ledelsesberetning

Erklæring om koncernens sociale ansvar

Det er koncernens klart definerede målsætning at drive en ærlig og ansvarlig virksomhed i enhver henseende og til enhver tid. Det reflekteres i alle koncernens politikker. Koncernen bestræber sig derfor også på at bidrage til de 17 verdensmål, ligesom koncernen bakker op om de ti principper i FN's Global Compact. De indgår i det omfang det er muligt og relevant for koncernen i arbejdet med kvalitet, miljø og sikkerhed/arbejdsmiljø.

I den forbindelse er det kortlagt, hvilken indflydelse organisationen har på de enkelte mål, lokalt såvelsom globalt, og der foretages en løbende opdatering i forbindelse med vores ISO-certificering. Koncernen har dog ikke fundet det relevant at have selvstændige politikker for det sociale ansvar eller formelt at tilslutte koncernen programmet og rapportere herom i årsrapporten. I den sammenhæng vil koncernen gerne påpege, at det siden sin start i 1972 har været optaget af at skabe en rummelig arbejdsplads, uden at medarbejdere kategoriseres som værende ansat på særlige vilkår.

Antikorruption

Koncernens overordnede politik i forhold til antikorruption er, at koncernen ikke accepterer nogen form for handlemåde, som kan betragtes som korruption, bestikkelse eller konkurrenceforvridning. Koncernen efterlever gældende lovgivning i alle sine aktiviteter og i alle sine markeder, herunder at selskabet ikke indgår hverken i samtaler eller aftaler med konkurrenter omkring fastsættelse af priser, markedsdeling eller andre aktiviteter, der overtræder reglerne for fair konkurrence.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernen har, ligesom mange andre virksomheder, været betydeligt påvirket af de afledte konsekvenser af Covid-19, herunder de mange restriktioner i ind- og udland. Koncernen har til trods herfor aktivt fravalgt at søge om kompensation for faste omkostninger, som koncernen ellers er berettiget til. Koncernen vurderer, at en mulig kompensation ville have udgjort minimum DKK 3 mio.

Den 20. december 2019 vedtog folketinget et lovforslag, som indebar en udvidelse af den danske tonnageskatteordning med en række offshoreaktiviteter. Udvidelsen blev gennemført med tilbagevirkende kraft fra og med 1. januar 2017. Udvidelsen har medført, at en betydelig del af JD Crafts A/S' og JD-Contractor A/S' aktiviteter nu er skattepligtige efter tonnageskatteordningen. Den ændrede lovgivning har medført en samlet ændring i koncernens skatteforpligtelser på godt DKK 46 mio. for regnskabsårene 2017/18 og 2018/19.

Herudover er koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		**4.596**	**45.135**	**0**	**0**
Distributionsomkostninger	1	-10.134	-11.250	0	0
Administrationsomkostninger	1	-12.928	-13.034	-81	-68
Resultat af ordinær primær drift		**-18.466**	**20.851**	**-81**	**-68**
Andre driftsindtægter		104	2.142	0	0
Andre driftsomkostninger		-14	-54	0	0
Resultat før finansielle poster		**-18.376**	**22.939**	**-81**	**-68**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	23.457	16.087
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	639	-17.602	0	-17.601
Finansielle indtægter	4	26.088	19.595	2.684	1.940
Finansielle omkostninger	5	-15.421	-8.085	-3.254	-3.058
Resultat før skat		**-7.070**	**16.847**	**22.806**	**-2.700**
Skat af årets resultat	6	46.083	-6.055	133	260
Årets resultat		**39.013**	**10.792**	**22.939**	**-2.440**

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.276	935	0	0
Erhvervede patenter		1.235	1.428	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	2.160	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	**3.511**	**4.523**	**0**	**0**
Grunde og bygninger		41.068	19.756	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.901	9.490	0	0
Skibe		114.837	124.949	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	**174.806**	**154.195**	**0**	**0**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	327.425	314.767
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	5.847	4.319	0	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1.549	549	499	499
Andre tilgodehavender	11	2.000	750	0	0
Finansielle anlægsaktiver		**9.396**	**5.618**	**327.924**	**315.266**
Anlægsaktiver		**187.713**	**164.336**	**327.924**	**315.266**
Varebeholdninger	12	**5.627**	**7.372**	**0**	**0**

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.631	15.014	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	6.865	16.117	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	14	5.219
Andre tilgodehavender		8.563	12.565	1.025	1.038
Udskudt skatteaktiv	17	370	0	0	0
Selskabsskat		44.402	0	8.849	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	21.937
Periodeafgrænsningsposter	14	854	650	0	0
Tilgodehavender		**102.685**	**44.346**	**9.888**	**28.194**
Værdipapirer		**357.026**	**374.600**	**35.876**	**33.592**
Likvide beholdninger		**41.648**	**93.204**	**4.419**	**4.012**
Omsætningsaktiver		**506.986**	**519.522**	**50.183**	**65.798**
Aktiver		**694.699**	**683.858**	**378.107**	**381.064**

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	142.921	130.263
Overført resultat		378.580	362.861	229.614	224.635
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.400	1.000	5.400	1.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		**384.105**	**363.986**	**378.060**	**356.023**
Minoritetsinteresser		278.561	269.590	0	0
Egenkapital	15	**662.666**	**633.576**	**378.060**	**356.023**
Hensættelse til udskudt skat	17	0	11.043	0	0
Hensatte forpligtelser		**0**	**11.043**	**0**	**0**
Deposita		297	0	0	0
Anden gæld		531	0	0	0
Langfristet gæld	18	**828**	**0**	**0**	**0**
Kreditinstitutter		11.981	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.435	10.763	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	13	625	2.814	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	10.466
Selskabsskat		0	14.535	0	14.535
Deposita		146	146	0	0
Anden gæld	18	12.018	10.981	47	40
Kortfristet gæld		**31.205**	**39.239**	**47**	**25.041**
Gældsforpligtelser		**32.033**	**39.239**	**47**	**25.041**
Passiver		**694.699**	**683.858**	**378.107**	**381.064**

Balance 30. juni

Passiver

	Note
Resultatdisponering	16
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21
Nærtstående parter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-kapital	Reserve for net-toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt-te for regn-skabsåret	Egenkapital ekskl. minori-tetsinteresser	Minoritets-interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	0	362.861	1.000	363.986	269.590	633.576
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000	-9.103	-10.103
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	98	0	98	82	180
Årets resultat	0	0	15.621	5.400	21.021	17.992	39.013
Egenkapital 30. juni	**125**	**0**	**378.580**	**5.400**	**384.105**	**278.561**	**662.666**

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	125	130.263	224.635	1.000	356.023	0	356.023
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000	0	-1.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	98	0	0	98	0	98
Årets resultat	0	12.560	4.979	5.400	22.939	0	22.939
Egenkapital 30. juni	**125**	**142.921**	**229.614**	**5.400**	**378.060**	**0**	**378.060**

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern 2019/20 TDKK	Koncern 2018/19 TDKK
Årets resultat		39.013	10.792
Reguleringer	19	-32.355	32.621
Ændring i driftskapital	20	-16.774	2.807
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**-10.116**	**46.220**
Renteindbetalinger og lignende		14.528	12.510
Renteudbetalinger og lignende		-3.904	-1.307
Pengestrømme fra ordinær drift		**508**	**57.423**
Betalt selskabsskat		-24.087	-11.945
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**-23.579**	**45.478**
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-77	-983
Køb af materielle anlægsaktiver		-47.216	-68.293
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-4.002	-751
Salg af materielle anlægsaktiver		2.660	2.823
Modtagne afdrag		750	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		112	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-47.773**	**-67.204**
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		11.981	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		297	0
Betalt udbytte		-10.103	-12.103
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**2.175**	**-12.103**
Ændring i likvider		**-69.177**	**-33.829**
Likvider 1. juli		467.804	499.323
Kursregulering omsætningsværdipapirer		47	2.310
Likvider 30. juni		**398.674**	**467.804**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		41.648	93.204
Værdipapirer		357.026	374.600
Likvider 30. juni		**398.674**	**467.804**

Noter til årsregnskabet

		Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1	**Medarbejderforhold**				
	Lønninger	63.286	54.804	0	0
	Pensioner	5.684	5.456	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	1.391	1.047	0	0
	Andre personaleomkostninger	1.320	1.350	0	0
		71.681	**62.657**	**0**	**0**
	Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
	Produktionsomkostninger	55.620	47.293	0	0
	Distributionsomkostninger	7.082	7.091	0	0
	Administrationsomkostninger	8.979	8.273	0	0
		71.681	**62.657**	**0**	**0**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**128**	**116**	**0**	**0**

		Moderselskab	
		2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK
2	**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**		
	Andel af overskud i dattervirksomheder	23.457	16.087
		23.457	**16.087**

Noter til årsregnskabet

		Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3	**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**				
	Andel af overskud i associerede virksomheder	639	0	0	0
	Andel af underskud i associerede virksomheder	0	-1	0	0
	Nedskrivning	0	-17.601	0	-17.601
		639	**-17.602**	**0**	**-17.601**
4	**Finansielle indtægter**				
	Renteindtægter fra associerede virksomheder	3	129	3	129
	Andre finansielle indtægter	25.329	18.908	2.681	1.811
	Valutakursreguleringer	756	558	0	0
		26.088	**19.595**	**2.684**	**1.940**
5	**Finansielle omkostninger**				
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	834	0	834
	Andre finansielle omkostninger	14.406	7.000	3.254	2.224
	Kursreguleringer omkostninger	773	251	0	0
	Valutakurstab	242	0	0	0
		15.421	**8.085**	**3.254**	**3.058**
6	**Skat af årets resultat**				
	Årets aktuelle skat	1.153	31.940	-141	-261
	Årets udskudte skat	-577	-25.927	0	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-36.003	42	8	1
	Regulering af udskudt skat tidligere år	-10.656	0	0	0
		-46.083	**6.055**	**-133**	**-260**

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	1.247	1.926	2.160
Tilgang i årets løb	0	0	77
Overførsler i årets løb	2.237	0	-2.237
Kostpris 30. juni	3.484	1.926	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	312	498	0
Årets afskrivninger	896	193	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.208	691	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**2.276**	**1.235**	**0**
Afskrives over		5 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører videreudvikling af 2 af virksomhedens eksisterende produkter samt nyudvikling af et nyt produkt. Afskrivningsperioden på projekterne er sat til 3 år.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Skibe
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	31.841	64.823	278.019
Tilgang i årets løb	23.068	13.277	10.873
Afgang i årets løb	0	-564	-4.110
Kostpris 30. juni	54.909	77.536	284.782
Ned- og afskrivninger 1. juli	12.085	55.333	153.070
Årets afskrivninger	1.756	3.682	18.528
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-380	-1.653
Ned- og afskrivninger 30. juni	13.841	58.635	169.945
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**41.068**	**18.901**	**114.837**
Afskrives over	15-20 år	3-5 år	5-10 år

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	23.845	21.829
Distributionsomkostninger	18	44
Administrationsomkostninger	102	159
	23.965	**22.032**

Noter til årsregnskabet

		Moderselskab	
		2020	2019
		TDKK	TDKK
9	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. juli	124.169	124.169
	Kostpris 30. juni	124.169	124.169
	Værdireguleringer 1. juli	190.598	185.489
	Årets resultat	23.457	16.087
	Udbytte til moderselskabet	-10.897	-10.897
	Øvrige egenkapitalbevægelser	98	-81
	Værdireguleringer 30. juni	203.256	190.598
	Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**327.425**	**314.767**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
G. N. Underwater Invest A/S	Holstebro	TDKK 10.000	54%
JD Crafts A/S	Holstebro	TDKK 10.000	54%
JD-Contractor A/S	Holstebro	TDKK 25.000	54%
JD Real Estate ApS	Holstebro	TDKK 1.000	54%
Lundholmvej 41, 7500 Holstebro ApS	Holstebro	TDKK 50	54%
Blaakjær Finans ApS	Holstebro	TDKK 100	54%
JH Agro A/S	Holstebro	TDKK 4.500	54%
Mejdalbo ApS	Holstebro	TDKK 50	54%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	34.834	34.834	30.514	30.514
Tilgang i årets løb	1.001	0	0	0
Kostpris 30. juni	35.835	34.834	30.514	30.514
Værdireguleringer 1. juli	-30.515	-12.913	-30.514	-12.913
Årets resultat	639	-1	0	0
Modtagne udbytter	-112	0	0	0
Nedskrivning	0	-17.601	0	-17.601
Værdireguleringer 30. juni	-29.988	-30.515	-30.514	-30.514
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**5.847**	**4.319**	**0**	**0**

Kapitalandelen i Ejendomsselskabet af Vestbyen ApS er målt til indre værdi jf. selskabets seneste årsrapport pr. 31. december 2019.

Kapitalandelen i Steelxperts ApS er målt til indre værdi jf. selskabets seneste årsrapport pr. 30. september 2019.

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Blue Star Line A/S under konkurs	Faaborg	TDKK 6.000	47%
Ejendomsselskabet af Vestbyen ApS	Holstebro	TDKK 10.800	40%
Steelxperts ApS	Holstebro	TDKK 626	22%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab
	Tilgodehavender i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	833	549	750	499
Tilgang i årets løb	3	1.000	3.000	0
Afgang i årets løb	0	0	-1.750	0
Kostpris 30. juni	836	1.549	2.000	499
Nedskrivninger 1. juli	833	0	0	0
Årets nedskrivninger	3	0	0	0
Nedskrivninger 30. juni	836	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**0**	**1.549**	**2.000**	**499**

12 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	5.627	7.372	0	0
	5.627	**7.372**	**0**	**0**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	66.367	31.569	0	0
Modtagne acontobetalinger	-60.127	-18.266	0	0
	6.240	**13.303**	**0**	**0**
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	6.865	16.117	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-625	-2.814	0	0
	6.240	**13.303**	**0**	**0**

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

15 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 anpart à nominelt TDKK 125. Ingen anpart er tillagt særlige rettigheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	5.400	1.000	5.400	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	12.560	-12.412
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	17.992	13.346	0	0
Overført resultat	15.621	-3.554	4.979	8.972
	39.013	**10.792**	**22.939**	**-2.440**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	-11.043	-36.822	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	11.233	25.927	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-148	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	**370**	**-11.043**	**0**	**0**

Udskudt skatteaktiv udgøres af midlertidige forskelle mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skatteaktiv udgør TDKK 370 og kan primært henføres til materielle anlægsaktiver.

18 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Deposita				
Efter 5 år	297	0	0	0
Langfristet del	297	0	0	0
Øvrige deposita	146	146	0	0
	443	**146**	**0**	**0**
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	531	0	0	0
Langfristet del	531	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	12.019	10.977	43	39
	12.550	**10.977**	**43**	**39**

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-26.088	-19.595
Finansielle omkostninger	15.421	8.085
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	25.034	20.474
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-639	17.602
Skat af årets resultat	-46.083	6.055
	-32.355	**32.621**
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.745	-1.924
Ændring i tilgodehavender	-13.574	2.125
Ændring i leverandører m.v.	-4.945	2.606
	-16.774	**2.807**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Værdipapirer og likvide beholdninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af TDKK	25.640	28.447	0	0
Deponeringskonto for 3. part	2.466	3.532	783	1.896

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	31	163	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	31	0	0
	31	**194**	**0**	**0**

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for tilgodehavende selskabsskat i koncernen udgør TDKK 44.402. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen indestår for endnu ikke udløbne garantiforpligtelser på udførte entreprisearbejder samt kontraktlige forpligtelser til at udføre endnu ikke afsluttede entrepriser. Koncernen hensætter til disse forpligtelser i det omfang, disse anses for aktuelle på balancedagen. Der hensættes ikke generelt til garantiforpligtelser.

Noter til årsregnskabet

22 Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Rasmus Normann Andersen, Holstebro	Hovedanpartshaver

Transaktioner

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RNA Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 eksisterede på balancedagen.

Konsolideringspraksis

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

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til personale i udviklingsafdelingen samt afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Koncernens aktuelle skat består delvis af skat opgjort efter den danske tonnageskattelov for aktiviteter som udlægning, nedgravning og reparation af marine kabel- og rørinstallationer samt shipping aktiviteter og af aktuel skat efter den almindelige selskabskattelov for netto finansielle indtægter og andre aktiviteter. For selskaber i koncernen, som ikke er omfattet af tonnageskatteloven, består skat af årets resultat af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Marine aktiviteter og shipping aktiviteter, som anført ovenfor, beskattes på baggrund af nettotonnagen (fartøjer), som koncernen har til rådighed. Baseret på koncernens anvendelse af lejede fartøjer, medfører tonnageskattelovgivningen ikke en forpligtelse, da der ikke opstår udskudte skatteforpligtelser i regnskabsmæssig henseende. Forpligtelsen består mere i en mulig eventualforpligtelse. Andre aktiviteter i selskabet medfører heller ikke udskudte skatteforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør fem år.

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

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 10 år. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Øvrige bygninger	20 år
Skibe	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
IT-udstyr	3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en levetid på under 3 år omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender i associerede virksomheder.

Varebeholdninger

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

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

For aktiviteter, som ikke er omfattet af tonnageskatteloven, måles udskudt skat efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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