



Orloff Erhverv A/S

Tarupvej 53
5210 Odense NV
CVR-nr. 16942634

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.04.2021

Kurt Henning Keilberg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Pengestrømsopgørelse for 2020	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Orloff Erhverv A/S

Tarupvej 53

5210 Odense NV

CVR-nr.: 16942634

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Torben Orloff Lauridsen, formand

Hans Henrik Kærgaard

Mads Blom

Jacob Steen Mikkelsen

Direktion

Henrik Bloch, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Orloff Erhverv A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 22.04.2021

Direktion

Henrik Bloch

adm. dir.

Bestyrelse

Torben Orloff Lauridsen

formand

Hans Henrik Kærgaard

Mads Blom

Jacob Steen Mikkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Orloff Erhverv A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Orloff Erhverv A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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.

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 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. Fejlinformation 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 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Odense, den 22.04.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.170	29.712	28.549	29.677	29.104
Driftsresultat	4.305	442	3.540	7.145	7.340
Resultat af finansielle poster	(325)	(1.135)	(800)	(651)	(723)
Årets resultat	3.092	(723)	2.032	5.054	5.153
Balancesum	69.225	65.244	57.391	56.125	55.393
Investeringer i materielle aktiver	281	555	404	451	349
Egenkapital	25.329	22.236	24.659	24.090	20.292
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.090	2.601	637	5.484	2.381
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.086)	(6.814)	(638)	(487)	(515)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	226	2.156	(2.311)	(4.214)	(2.202)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	13,00	(3,08)	8,34	22,77	28,45
Soliditetsgrad (%)	36,59	34,08	42,97	42,92	36,63

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg af erhvervsbeklædning og værnemidler til det professionelle marked.

Aktiviteten udgår fra afdelinger i henholdsvis Odense, Kolding, København og Aarhus

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat blev et overskud på 3.979 t.kr. mod et underskud på 693 t.kr. året før. Egenkapitalen er 25.329 t.kr.

På trods af udfordringer med Corona har virksomheden opfyldt budgetmålsætningen på omsætningen og har dermed været i stand til at tilbagebetale en 6 måneders frivillig lønnedgang hos medarbejderne. Dette samt årets resultat medfører, at året betegnes som meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Fortsatte udfordringer med Corona i 2021 forventes at kunne påvirke markedet negativt, men med fortsat eksekvering af "Strategiplan 2023" vil der være øget fokus på såvel eksisterende som nye kunder.

Der vil desuden i 2021 blive igangsat en proces omkring optimering af interne arbejdsgange, således at virksomheden vil stå endnu stærkere til den fremtidige udvikling og vækst og dermed til at kunne opfylde behov fra kunder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	33.169.558	29.712.479
Personaleomkostninger	2	(27.429.460)	(28.105.191)
Af- og nedskrivninger	3	(1.434.774)	(1.165.040)
Driftsresultat		4.305.324	442.248
Andre finansielle indtægter		46.394	37.471
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(746.421)
Andre finansielle omkostninger	4	(371.764)	(426.183)
Resultat før skat		3.979.954	(692.885)
Skat af årets resultat	5	(887.649)	(30.000)
Årets resultat	6	3.092.305	(722.885)

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		5.937.320	5.855.250
Immaterielle aktiver	7	5.937.320	5.855.250
Grunde og bygninger		14.908.460	15.167.020
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		896.184	1.037.368
Indretning af lejede lokaler		95.727	137.218
Materielle aktiver	8	15.900.371	16.341.606
Deposita		754.363	743.536
Finansielle aktiver	9	754.363	743.536
Anlægsaktiver		22.592.054	22.940.392
Fremstillede varer og handelsvarer		17.263.589	18.133.604
Forudbetalinger for varer		97.982	0
Varebeholdninger		17.361.571	18.133.604
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.094.454	21.115.634
Andre tilgodehavender		3.446.983	2.864.110
Periodeafgrænsningsposter	10	0	70.000
Tilgodehavender		25.541.437	24.049.744
Likvide beholdninger		3.730.201	119.851
Omsætningsaktiver		46.633.209	42.303.199
Aktiver		69.225.263	65.243.591

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		666.667	666.667
Overført overskud eller underskud		22.661.908	21.569.603
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Egenkapital		25.328.575	22.236.270
Udskudt skat	11	1.343.000	1.045.000
Hensatte forpligtelser		1.343.000	1.045.000
Gæld til realkreditinstitutter		9.559.855	10.170.223
Bankgæld		4.318.969	3.456.047
Anden gæld		0	809.340
Langfristede gældsforpligtelser	12	13.878.824	14.435.610
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	1.591.368	1.617.890
Bankgæld		33.129	3.652.702
Modtagne forudbetalinger fra kunder		635.371	466.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.907.613	15.121.698
Gæld til tilknyttede virksomheder		558.842	1.744.110
Skyldige sambeskatningsbidrag		633.812	0
Anden gæld		9.314.729	4.923.856
Kortfristede gældsforpligtelser		28.674.864	27.526.711
Gældsforpligtelser		42.553.688	41.962.321
Passiver		69.225.263	65.243.591
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	666.667	21.569.603	0	22.236.270
Årets resultat	0	1.092.305	2.000.000	3.092.305
Egenkapital ultimo	666.667	22.661.908	2.000.000	25.328.575

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		4.305.324	442.248
Af- og nedskrivninger		1.434.774	1.165.040
Ændringer i arbejdskapital	13	2.631.436	2.062.186
Øvrige reguleringer		44.163	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.415.697	3.669.474
Modtagne finansielle indtægter		46.394	37.471
Betalte finansielle omkostninger		(371.764)	(426.183)
Refunderet/(betalt) skat		0	(680.083)
Pengestrømme vedrørende drift		8.090.327	2.600.679
Køb mv. af immaterielle aktiver		(794.522)	(6.330.000)
Køb mv. af materielle aktiver		(281.087)	(555.265)
Salg af materielle aktiver		0	110.000
Køb af finansielle aktiver		(10.827)	(39.131)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.086.436)	(6.814.396)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		7.003.891	(4.213.717)
Optagelse af lån		837.922	5.000.000
Afdrag på lån mv.		(611.890)	(1.144.485)
Udbetalt udbytte		0	(1.700.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		226.032	2.155.515
Ændring i likvider		7.229.923	(2.058.202)
Likvider primo		(3.532.851)	(1.474.649)
Likvider ultimo		3.697.072	(3.532.851)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.730.201	119.851
Kortfristet gæld til banker		(33.129)	(3.652.702)
Likvider ultimo		3.697.072	(3.532.851)

Noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten, indgår under andre driftsindtæger modtaget covid-19 lønkomensation med 934 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	23.807.336	23.822.681
Pensioner	2.901.370	3.190.002
Andre omkostninger til social sikring	427.098	568.061
Andre personaleomkostninger	293.656	524.447
	27.429.460	28.105.191
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	57	59

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	712.452	535.840
Afskrivninger på materielle aktiver	722.322	670.800
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(41.600)
	1.434.774	1.165.040

4 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	24.000	28.500
Renteomkostninger i øvrigt	301.595	286.222
Øvrige finansielle omkostninger	46.169	111.461
	371.764	426.183

5 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	633.812	0
Ændring af udskudt skat	298.000	30.000
Refusion i sambeskatning	(44.163)	0
	887.649	30.000

6 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Overført resultat	1.092.305	(722.885)
	3.092.305	(722.885)

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	6.557.910
Tilgange	794.522
Kostpris ultimo	7.352.432
Af- og nedskrivninger primo	(702.660)
Årets afskrivninger	(712.452)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.415.112)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.937.320

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	18.147.650	8.831.045	486.523
Tilgange	0	281.087	0
Kostpris ultimo	18.147.650	9.112.132	486.523
Af- og nedskrivninger primo	(2.980.630)	(7.793.677)	(349.305)
Årets afskrivninger	(258.560)	(422.271)	(41.491)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.239.190)	(8.215.948)	(390.796)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.908.460	896.184	95.727

9 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	743.536
Tilgange	10.827
Kostpris ultimo	754.363
Regnskabsmæssig værdi ultimo	754.363

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter bestod af forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

11 Udskudt skat

	2020	2019
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	1.045.000	1.015.000
Indregnet i resultatopgørelsen	298.000	30.000
Ultimo	1.343.000	1.045.000

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	610.368	611.890	9.559.855	7.128.679
Bankgæld	981.000	1.006.000	4.318.969	0
	1.591.368	1.617.890	13.878.824	7.128.679

13 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	772.033	(267.481)
Ændring i tilgodehavender	(1.491.693)	(2.894.403)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.351.096	5.224.070
	2.631.436	2.062.186

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en løbetid på op til 31 måneder med en samlet forpligtelse på 2.433 t.kr

15 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Torben Orloff Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrati-onsselskabets årsregnskab.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 9.494 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld, som pr. 31. december 2020 udgør 33 t.kr., er deponeret ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr. med pant i ejendomme.

Herudover er der til sikkerhed for ovennævnte bankgæld stillet virksomhedspant for 7 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter immaterielle anlægaktiver, andre anlæg, driftsmidler og inventar samt tilgodehavender fra salg af varer- og tjenesteydelser. Den bogførte værdi af de omfattede aktiver udgør 43.932 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 14.908 kr.

17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: Torben Orloff Holding ApS, Odense

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Balancen**Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.