
P. Rørvig Holding A/S

Dronninggårds Allé 120, 2840 Holte

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 51 04 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/10 2020

Niels Ulrik Heine
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 7

Koncernoversigt 8

Hoved- og nøgletal 9

Ledelsesberetning 10

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Balance 30. juni 13

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for P. Rørvig Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 28. oktober 2020

Direktion

Peter Rørvig

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine
formand

Peter Rørvig

Helle Rørvig

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i P. Rørvig Holding A/S

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 P. Rørvig Holding A/S 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Hellerup, den 28. oktober 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Kristian Højgaard Carlsen
statsautoriseret revisor
mne44112

Selskabsoplysninger

Selskabet

P. Rørvig Holding A/S
Dronninggårds Allé 120
2840 Holte

Telefon: 7010 3020

Telefax: 3250 1605

CVR-nr.: 27 51 04 34

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Rudersdal

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine, formand

Peter Rørvig

Helle Rørvig

Direktion

Peter Rørvig

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Advokat

Advokatkontoret Fabritius Tengnagel & Heine

St. Kongensgade 67 C

1264 København K

Koncernoversigt

Moderselskab

P. Rørvig Holding A/S
Rudersdal, Danmark
Nom. DKK 500.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% Biofac A/S
Tårnby, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

100% A/S Orthana Kemisk Fabrik
Tårnby, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

100% DaniPharm A/S
Tårnby, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% Pharmadan A/S
Tårnby, Danmark
Nom. DKK 600.000

100% Biofac Japan LTD
Japan
Nom. DKK 913.170

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					
Nettoomsætning	216.711	215.878	211.481	243.466	200.299
Bruttofortjeneste	84.909	89.313	81.250	81.096	84.785
Resultat før finansielle poster	-1.765	10.637	3.020	1.915	13.477
Resultat af finansielle poster	-10.625	1.225	1.982	4.831	342
Årets resultat	-10.000	9.753	4.376	4.765	10.234
Balance					
Balancesum	378.156	358.378	397.061	378.645	375.273
Egenkapital	169.161	188.151	211.975	232.187	248.465
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-9.539	30.888	-18.400	9.923	17.174
- investeringsaktivitet	-24.509	-5.731	-2.431	-12.895	-16.661
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-24.509	-5.731	-2.431	-12.895	-16.661
- finansieringsaktivitet	27.598	-42.657	7.124	-377	6.213
Årets forskydning i likvider	-6.450	-17.501	-13.707	-3.349	6.726
Antal medarbejdere	129	129	127	127	118
Nøgletal i %					
Bruttomargin	39,2%	41,4%	38,4%	33,3%	42,3%
Overskudsgrad	-0,8%	4,9%	1,4%	0,8%	6,7%
Afkastningsgrad	-0,5%	3,0%	0,8%	0,5%	3,6%
Soliditetsgrad	44,7%	52,5%	53,4%	61,3%	66,2%
Forrentning af egenkapital	-5,6%	4,9%	2,0%	2,0%	4,0%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være moderselskab for Biofac-koncernen samt at eje og besidde værdipapirer og udøve anden formueforvaltning. Biofac-koncernen producerer og sælger medicinske og veterinære produkter både i Danmark og i udlandet.

Udvikling i året og forventninger til fremtiden

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på DKK 9.999.669, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 169.161.380.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at ”lukke landene ned”, får stor betydning for verdensøkonomien. Enkelte af datterselskabernes slutkunder, som er grossister, har været ramt af lavere efterspørgsel end tidligere år. Dette har påvirket koncernens drift negativt. Påvirkningen af COVID-19 udbruddet forventes ikke at påvirke koncernen nævneværdigt i det kommende år.

For det kommende år forventes et stigende aktivitetsniveau og et positivt resultat.

Forskning og udvikling

Selskabet og koncernen foretager løbende udviklingsaktiviteter både vedrørende nye produkter og forbedringer af eksisterende processer og produkter samt tilpasning af disse til nye markeder. Alle udviklingsomkostninger afholdt i regnskabsåret er, i lighed med tidligere år, driftsført over resultatopgørelsen.

Eksternt miljø

Biofac A/S har nedsat en miljøgruppe, som står for tilrettelæggelse af selskabets miljøforhold samt implementering af nye miljøbesparende tiltag.

Videnressourcer

En af selskabets vigtigste ressourcer er medarbejderne. Den fortsatte udvikling af medarbejdernes kompetencer samt faglige udfordringer er derfor prioriteret højt.

Usikkerhed ved indregning og måling

To af koncernens selskaber, Biofac A/S og A/S Orthana Kemisk Fabrik, er part i en afgiftssag. Der henvises til note 17. Der er derudover ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

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 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Nettoomsætning		216.711.277	215.877.810	0	0
Andre driftsindtægter		20.507	18.000	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-94.861.265	-91.562.213	0	0
Andre eksterne omkostninger		-36.961.866	-35.020.200	-234.453	-183.201
Bruttoresultat		84.908.653	89.313.397	-234.453	-183.201
Personaleomkostninger	1	-76.367.081	-69.495.089	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.306.935	-9.181.103	0	0
Resultat før finansielle poster		-1.765.363	10.637.205	-234.453	-183.201
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-3.056.845	9.142.457
Finansielle indtægter	2	5.289.317	5.835.973	5.097.342	3.308.436
Finansielle omkostninger	3	-15.914.172	-4.611.234	-13.763.945	-2.342.399
Resultat før skat		-12.390.218	11.861.944	-11.957.901	9.925.293
Skat af årets resultat	4	2.390.549	-2.108.867	1.958.232	-172.216
Årets resultat		-9.999.669	9.753.077	-9.999.669	9.753.077

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Grunde og bygninger		12.532.570	12.960.896	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		70.330.221	51.141.247	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		492.546	1.297.495	0	0
Indretning af lejede lokaler		482.405	600.608	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	3.614.593	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	83.837.742	69.614.839	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	53.871.590	56.918.787
Finansielle anlægsaktiver		0	0	53.871.590	56.918.787
Anlægsaktiver		83.837.742	69.614.839	53.871.590	56.918.787
Varebeholdninger	7	75.431.618	59.417.098	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.322.480	25.572.615	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	39.624.608	26.245.672
Andre tilgodehavender		13.569.870	14.069.085	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	1.717.783	0	1.635.817	0
Selskabsskat		1.942.802	3.372.470	2.269.250	3.513.830
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	322.415	5.268.229
Periodeafgrænsningsposter	8	2.033.501	2.346.753	35.000	274.517
Tilgodehavender		52.586.436	45.360.923	43.887.090	35.302.248
Værdipapirer		138.981.289	153.548.710	138.981.289	153.548.710
Likvide beholdninger		27.318.705	30.436.261	24.827.472	25.539.817
Omsætningsaktiver		294.318.048	288.762.992	207.695.851	214.390.775
Aktiver		378.155.790	358.377.831	261.567.441	271.309.562

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		168.661.380	187.651.401	168.661.380	187.651.401
Egenkapital	9	169.161.380	188.151.401	169.161.380	188.151.401
Hensættelse til udskudt skat	11	3.441.506	6.443.123	0	0
Andre hensættelser	12	2.800.000	2.800.000	0	0
Hensatte forpligtelser		6.241.506	9.243.123	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		7.420.801	280.521	0	0
Kreditinstitutter		4.600.000	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	12.020.801	280.521	0	0

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	470.074	93.171	0	0
Kreditinstitutter	13	146.010.485	121.529.940	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		188.139	1.909.382	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.384.888	18.111.253	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	90.984.525	73.876.510
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.294.036	6.633.513	1.294.036	6.633.513
Selskabsskat		848.917	219.977	0	172.216
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	2.413.512
Anden gæld		18.447.540	11.958.702	127.500	62.410
Periodeafgrænsningsposter	14	88.024	246.848	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		190.732.103	160.702.786	92.406.061	83.158.161
Gældsforpligtelser		202.752.904	160.983.307	92.406.061	83.158.161
Passiver		378.155.790	358.377.831	261.567.441	271.309.562
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	187.651.401	188.151.401
Valutakursregulering	0	9.648	9.648
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-9.000.000	-9.000.000
Årets resultat	0	-9.999.669	-9.999.669
Egenkapital 30. juni	500.000	168.661.380	169.161.380

Moderselskab

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	187.651.401	188.151.401
Valutakursregulering	0	9.648	9.648
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-9.000.000	-9.000.000
Årets resultat	0	-9.999.669	-9.999.669
Egenkapital 30. juni	500.000	168.661.380	169.161.380

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat		-9.999.669	9.753.077
Reguleringer	15	18.530.371	9.983.337
Ændring i driftskapital	16	-18.408.982	12.955.021
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-9.878.280	32.691.435
Renteindbetalinger og lignende		5.289.315	5.835.975
Renteudbetalinger og lignende		-4.679.382	-3.871.613
Pengestrømme fra ordinær drift		-9.268.347	34.655.797
Betalt selskabsskat		-270.241	-3.768.088
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-9.538.588	30.887.709
Køb af materielle anlægsaktiver		-24.509.328	-5.730.929
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-24.509.328	-5.730.929
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		7.517.183	-88.798
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		29.080.545	-9.068.638
Betalt udbytte		-9.000.000	-33.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		27.597.728	-42.657.436
Ændring i likvider		-6.450.188	-17.500.656
Likvider 1. juli		183.984.971	202.225.249
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-11.234.789	-739.622
Likvider 30. juni		166.299.994	183.984.971
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.318.705	30.436.261
Værdipapirer		138.981.289	153.548.710
Likvider 30. juni		166.299.994	183.984.971

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	73.077.834	65.120.256	0	0
Pensioner	2.445.599	2.251.122	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.414.142	1.907.891	0	0
Andre personaleomkostninger	-570.494	215.820	0	0
	76.367.081	69.495.089	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	129	129	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.613.368	415.756
Andre finansielle indtægter	3.572.904	3.018.640	3.483.974	2.892.680
Valutakursreguleringer	131.321	738.520	0	0
Valutakursgevinster	1.585.092	2.078.813	0	0
	5.289.317	5.835.973	5.097.342	3.308.436
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.824.097	932.076
Andre finansielle omkostninger	14.280.294	3.176.267	11.939.848	1.410.323
Kursreguleringer omkostninger	126.776	0	0	0
Valutakurstab	1.507.102	1.434.967	0	0
	15.914.172	4.611.234	13.763.945	2.342.399

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.587.623	3.232.377	0	172.216
Årets udskudte skat	-3.994.511	-1.123.510	-1.958.232	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	16.339	0	0	0
	-2.390.549	2.108.867	-1.958.232	172.216

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	40.451.001	200.726.583	9.249.789	2.975.851	3.614.593
Tilgang i årets løb	598.270	23.888.793	63.334	0	0
Afgang i årets løb	-190.658	107.795	-76.108	0	0
Overførsler i årets løb	0	3.614.593	0	0	-3.614.593
Kostpris 30. juni	40.858.613	228.337.764	9.237.015	2.975.851	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	27.490.105	149.585.336	7.952.293	2.375.244	0
Årets afskrivninger	1.026.596	8.314.412	857.378	118.202	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.837.163	-297.307	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-190.658	1.944.958	232.105	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	28.326.043	158.007.543	8.744.469	2.493.446	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	12.532.570	70.330.221	492.546	482.405	0
Afskrives over	20-50 år	5-10 år	4-10 år	10 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	201.783	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	92.094.179	72.094.179
Tilgang i årets løb	0	20.000.000
Kostpris 30. juni	<u>92.094.179</u>	<u>92.094.179</u>
Værdireguleringer 1. juli	-35.175.392	-9.240.946
Valutakursregulering	9.648	-76.903
Årets resultat	-2.616.918	11.762.897
Udbytte til moderselskabet	0	-35.000.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-439.927	-2.620.440
Værdireguleringer 30. juni	<u>-38.222.589</u>	<u>-35.175.392</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>53.871.590</u>	<u>56.918.787</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Biofac A/S	Tårnby	1.000.000	100%	19.731.994	-4.193.410
Pharmadan A/S	Tårnby	600.000	100%	1.016.934	-1.618.210
A/S Orthana Kemisk Fabrik	Tårnby	1.000.000	100%	7.763.452	-4.462.443
DaniPharm A/S	Tårnby	500.000	100%	26.924.469	5.767.443
Biofac Japan Ltd.	Japan	913.170	100%	3.351.693	1.940.119

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	25.864.117	17.092.977	0	0
Varer under fremstilling	30.420.823	20.928.500	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	19.146.678	21.395.621	0	0
	<u>75.431.618</u>	<u>59.417.098</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

8 Periodeafgrænsningsposter

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

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt DKK 500.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

10 Resultatdisponering

	Moterselskab	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	9.000.000	33.500.000
Overført resultat	-18.999.669	-23.746.923
	-9.999.669	9.753.077

11 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moterselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	6.443.123	7.042.981	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-3.994.511	-1.123.510	-1.958.232	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-724.889	523.652	322.415	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	1.723.723	6.443.123	-1.635.817	0

Det indregnde skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremgørelse, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at virksomheden har påbegyndt en ny produktion, der forventes at øge selskabets bruttoavance betydeligt.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Andre hensættelser				
Andre hensættelser vedrører hensættelser til forhøjede afgifter i forbindelse med produktion i koncernen.				
Andre hensættelser	2.800.000	2.800.000	0	0
	2.800.000	2.800.000	0	0

13 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	5.441.338	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.979.463	280.521	0	0
Langfristet del	7.420.801	280.521	0	0
Inden for 1 år	470.074	93.171	0	0
	7.890.875	373.692	0	0

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	4.600.000	0	0	0
Langfristet del	4.600.000	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	146.010.485	121.529.940	0	0
	150.610.485	121.529.940	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer, renter og omkostninger til offentlige myndigheder vedrørende ansøgning og godkendelse af lægemidler.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-5.289.317	-5.835.973
Finansielle omkostninger	15.914.172	4.611.234
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	10.286.428	9.176.105
Skat af årets resultat	-2.390.549	2.108.867
Andre reguleringer	9.637	-76.896
	18.530.371	9.983.337
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-16.014.522	6.091.705
Ændring i tilgodehavender	-6.937.392	12.081.772
Ændring i leverandører m.v.	4.542.932	-5.218.456
	-18.408.982	12.955.021

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
Moderselskab				
P. Rørvig Holding A/S kautionerer for dets datterselskaber i forhold til koncernens mellemværende med kreditinstitutter.				
Koncernregnskab				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Der er tinglyst realkreditpantebrev (TDKK 7.858) med sikkerhed i grunde og bygninger med bogført værdi:				
	7.646.446	1.857.999	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser og andre kreditorer:				
Ejerpantepantebreve på i alt TDKK 23.070, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af				
	29.610.080	64.102.143	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	336.109	174.408	0	0
Mellem 1 og 5 år	267.573	66.912	0	0
Efter 5 år	35.940	0	0	0
	639.622	241.320	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens datterselskaber har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for mellemværender med kreditinstitutter i koncernen.

Der verserer på balancedagen en sag mod selskaberne i koncernen om tilbagebetaling af for meget refunderet energifgifter. SKAT har fremsat et samlet krav om tilbagebetaling på i alt TDKK 9.963.

Der er koncernen indregnet en samlet hensættelse hertil på TDKK 2.800.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for P. Rørvig Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Peter Rørvig

Hovedaktionær, bestyrelsesmedlem og direktør

Øvrige nærtstående parter

Niels Ulrik Heine

Bestyrelsesmedlem

Helle Rørvig

Bestyrelsesmedlem

Biofac A/S

Datterselskab

DaniPharm A/S

Datterselskab

Pharmadan A/S

Datterselskab

A/S Orthana Kemisk Fabrik

Datterselskab

Biofac Japan Ltd.

Datterselskab

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Rørvig Holding A/S 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 DKK.

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.

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

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncern-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder reparation og vedligeholdelsesomkostninger, småanskaffelser, rejseomkostninger, forsikringer samt diverse fabriksomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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 materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. P. Rørvig Holding A/S er administrationsselskab i sambeskatningskredsen.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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.

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

Grunde og bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder 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.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Unoterede aktier måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien på unoterede aktier opgøres som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme.

Noter til årsregnskabet

19 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

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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