



## Ole Norre Holding ApS

Godthåbsvej 79  
8660 Skanderborg  
CVR-nr. 31888697

## Årsrapport 01.07.2020 - 30.06.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
26.11.2021

---

**Ole Norré**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	9
Koncernens balance pr. 30.06.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Ole Norre Holding ApS

Godthåbsvej 79

8660 Skanderborg

CVR-nr.: 31888697

Hjemsted: Skanderborg

Regnskabsår: 01.07.2020 - 30.06.2021

## Direktion

Ole Norré

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 for Ole Norre Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 26.11.2021

**Direktion**

**Ole Norré**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Ole Norre Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Norre Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aarhus, den 26.11.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Morten Gade Steinmetz**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34145

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	50.518	57.037	51.215	41.197
Driftsresultat	4.290	2.553	2.254	(768)
Resultat af finansielle poster	(260)	(160)	(52)	(403)
Årets resultat	3.112	1.831	1.555	(1.155)
Balancesum	57.310	57.754	51.497	50.770
Investeringer i materielle aktiver	3.970	4.431	689	743
Egenkapital	30.212	27.211	25.487	23.985
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(4.867)	19.636	4.330	(4.446)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.839)	(4.632)	(800)	(3.098)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(851)	(857)	(885)	10.034
<b>Nøgletal</b>				
Soliditetsgrad (%)	52,72	47,12	49,49	47,24

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

### Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er markedsføring, insights og salgsfremmende aktiviteter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat anses for tilfredsstillende henset til de nuværende markedsforhold.

Koncernens resultat, der udgør et overskud på 3.112 t.kr. mod et overskud på 1.831 t.kr. for 2019/20., er vurderet til at være tilfredsstillende.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at koncernens omsætning for regnskabsåret er reduceret i forhold til forventningerne ved årets begyndelse. Dette fald skyldes dels annullerede kundeordrer og restriktioner i detailhandlen.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat før skat udgør et overskud på 4.030 t.kr., hvilket overstiger det forventede resultat før skat på 3.000 - 3.500 t.kr. ved seneste regnskabsafslæggelse. Årsagen til stigningen skyldes primært et fokus på kapacitets-tilpasning i en periode med udbruddet og spredningen af COVID-19 og heraf fokus på koncernens indtjening.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er efter direktionens opfattelse ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

### Forventet udvikling

Direktionen forventer et resultat før skat i niveauet 3.500 - 4.000 t.kr. for 2021/22.

### Videnressourcer

Koncernens hovedaktivitet inden for markedsføring, insights og salgsfremmende aktiviteter kræver dygtige medarbejdere. Det er derfor centralt for koncernens eksistens og fortsatte udvikling, at vi er i stand til at fastholde og tiltrække medarbejdere med et højt vidensniveau, som samtidig har stor viden inden for sektoren.

Koncernen prioriterer derfor højt at støtte samtlige medarbejders faglige udvikling, således at de rette kompetencer danner fundamentet for leverancer af løsninger til vores kunder, baseret på en af branchens højeste faglige indsigter.

Det er ledelsens vurdering, at en arbejdsplads med stor mulighed for faglig udvikling, høj trivsel og et godt socialt arbejdsmiljø er et stærkt fundament for koncernens fortsatte udvikling. Der er, udover investering i den enkelte medarbejders kompetencer og faglige udvikling, derfor ligeledes et stort fokus på et godt og velfungerende socialt arbejdsmiljø.

### Miljømæssige forhold

Koncernens aktiviteter skønnes ikke at have en direkte påvirkning på miljøet. Det er dog koncernens interesse at føre en miljømæssig forsvarlig drift.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke nogen systematisk forskning, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af virksomhedens produkter og produktionsmetoder.

### Begivenheder efter balancedagen

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	2	<b>50.517.593</b>	<b>57.036.751</b>
Personaleomkostninger	3	(44.256.521)	(52.665.841)
Af- og nedskrivninger	4	(1.970.610)	(1.817.968)
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.290.462</b>	<b>2.552.942</b>
Andre finansielle indtægter		44.254	29.270
Andre finansielle omkostninger		(304.383)	(189.287)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.030.333</b>	<b>2.392.925</b>
Skat af årets resultat	5	(918.623)	(561.476)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>3.111.710</b>	<b>1.831.449</b>

# Koncernens balance pr. 30.06.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	137.361	243.187
Erhvervede immaterielle aktiver		205.362	271.348
Goodwill		691.513	1.152.513
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>1.034.236</b>	<b>1.667.048</b>
Grunde og bygninger		28.791.854	26.010.062
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.003.089	1.283.481
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>29.794.943</b>	<b>27.293.543</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	20.000
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>20.000</b>	<b>20.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>30.849.179</b>	<b>28.980.591</b>
Råvarer og hjælpematerialer		0	46.560
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>46.560</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.134.593	9.395.170
Igangværende arbejder for fremmed regning		366.051	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		840.000	850.000
Andre tilgodehavender		2.433.367	1.132.423
Periodeafgrænsningsposter	11	375.536	480.250
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.149.547</b>	<b>11.857.843</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		741.814	713.991
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>741.814</b>	<b>713.991</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.569.528</b>	<b>16.154.945</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.460.889</b>	<b>28.773.339</b>
<b>Aktiver</b>		<b>57.310.068</b>	<b>57.753.930</b>

**Passiver**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		29.973.647	26.974.937
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	110.600
<b>Egenkapital</b>		<b>30.211.647</b>	<b>27.210.537</b>
Udskudt skat	12	662.000	672.500
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>662.000</b>	<b>672.500</b>
Gæld til realkreditinstitutter		11.592.903	12.321.762
Deposita		8.994	10.858
Skyldig skat		809.574	459.967
Anden gæld	13	1.270.362	2.224.879
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>13.681.833</b>	<b>15.017.466</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	739.632	749.351
Bankgæld		31	0
Deposita		102.366	104.166
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.504.953	4.060.935
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.313.417	2.129.976
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		9.959	15.790
Skyldig skat		438.477	191.100
Anden gæld		6.645.753	7.602.109
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>12.754.588</b>	<b>14.853.427</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.436.421</b>	<b>29.870.893</b>
<b>Passiver</b>		<b>57.310.068</b>	<b>57.753.930</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	26.974.937	110.600	27.210.537
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(110.600)	(110.600)
Årets resultat	0	2.998.710	113.000	3.111.710
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>29.973.647</b>	<b>113.000</b>	<b>30.211.647</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		4.290.462	2.552.942
Af- og nedskrivninger		1.970.610	1.817.968
Ændringer i arbejdskapital	15	(10.536.208)	15.051.688
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(4.275.136)</b>	<b>19.422.598</b>
Modtagne finansielle indtægter		44.254	29.270
Betalte finansielle omkostninger		(304.383)	(189.287)
Refunderet/(betalt) skat		(332.120)	373.625
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(4.867.385)</b>	<b>19.636.206</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(96.651)	(260.960)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.970.274)	(4.431.376)
Salg af materielle aktiver		227.727	60.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.839.198)</b>	<b>(4.632.336)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(8.706.583)</b>	<b>15.003.870</b>
Optagelse af lån		31	0
Afdrag på lån mv.		(740.442)	(748.913)
Udbetalt udbytte		(110.600)	(108.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(851.011)</b>	<b>(856.913)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(9.557.594)</b>	<b>14.146.957</b>
Likvider primo		16.868.936	2.721.979
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.311.342</b>	<b>16.868.936</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.569.528	16.154.945
Værdipapirer		741.814	713.991
<b>Likvider ultimo</b>		<b>7.311.342</b>	<b>16.868.936</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med 2.992 t.kr.

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	41.786.079	50.099.017
Pensioner	1.359.629	1.058.784
Andre omkostninger til social sikring	688.591	942.222
Andre personaleomkostninger	422.222	565.818
	<b>44.256.521</b>	<b>52.665.841</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>90</b>	<b>105</b>

Med henvisning til § 98B i årsregnskabsloven er vederlag til ledelsen ikke oplyst.

## 4 Af- og nedskrivninger

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	729.463	825.969
Afskrivninger på materielle aktiver	1.185.073	995.761
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	56.074	(3.762)
	<b>1.970.610</b>	<b>1.817.968</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	923.074	542.976
Ændring af udskudt skat	(10.500)	18.500
Regulering vedrørende tidligere år	6.049	0
	<b>918.623</b>	<b>561.476</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Overført resultat	2.998.710	1.720.849
	<b>3.111.710</b>	<b>1.831.449</b>

## 7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	1.406.004	323.598	10.287.500
Tilgange	96.651	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.502.655</b>	<b>323.598</b>	<b>10.287.500</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.162.817)	(52.250)	(9.134.987)
Årets afskrivninger	(202.477)	(65.986)	(461.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.365.294)</b>	<b>(118.236)</b>	<b>(9.595.987)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>137.361</b>	<b>205.362</b>	<b>691.513</b>

## 8 Udviklingsprojekter

Aktiverede udviklingsprojekter indeholder primært eksterne udviklingstimer. Der foretages en årlig gennemgang af værdiansættelsen af aktiverede udviklingsprojekter. Indregnet i udviklingsprojekter er færdigudviklet administrationssystem, der bidrager positivt til selskabets daglige drift.

## 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	28.786.577	2.740.970
Tilgange	3.387.045	583.229
Afgange	0	(792.136)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>32.173.622</b>	<b>2.532.063</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.776.515)	(1.457.489)
Årets afskrivninger	(605.253)	(579.820)
Tilbageførsel ved afgang	0	508.335
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.381.768)</b>	<b>(1.528.974)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>28.791.854</b>	<b>1.003.089</b>



## 10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	20.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.000</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
I/S FTM	København	40

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger pr. statusdagen.

## 12 Udskudt skat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Immaterielle aktiver	11.000	77.000
Materielle aktiver	663.000	607.500
Forpligtelser	(12.000)	(12.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>662.000</b>	<b>672.500</b>

Bevægelser i året	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Primo	672.500	654.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(10.500)	18.500
<b>Ultimo</b>	<b>662.000</b>	<b>672.500</b>

## 13 Anden gæld

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Feriepengeforpligtelser	1.270.362	2.224.879
	<b>1.270.362</b>	<b>2.224.879</b>

**14 Langfristede forpligtelser**

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	739.632	749.351	11.592.903	8.634.376
Deposita	0	0	8.994	0
Skyldig skat	0	0	809.574	0
Anden gæld	0	0	1.270.362	1.270.362
	<b>739.632</b>	<b>749.351</b>	<b>13.681.833</b>	<b>9.904.738</b>

**15 Ændring i arbejdskapital**

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring i varebeholdninger	46.560	(17.188)
Ændring i tilgodehavender	(7.291.704)	10.091.782
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.380.191)	4.977.094
Andre ændringer	(1.910.873)	0
	<b>(10.536.208)</b>	<b>15.051.688</b>

**16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.062.977	3.231.414

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 22.927 t.kr.

Herudover er der deponeret ejerpantebrev på nom. 2.847 t.kr. og afgiftspantebrev på 727 t.kr. Pantebrevene er ikke belånt.

### 18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

### 19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Ole Norre Holding ApS, Godthåbsvej 79, 8660 Skanderborg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Ole Norre Holding ApS, Godthåbsvej 79, 8660 Skanderborg

### 20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
RelationMedia A/S	Skanderborg	A/S	100
R.M. Invest ApS	Skanderborg	ApS	100
ON-Target ApS	Skanderborg	ApS	100
Værftet Anno 2020 ApS	Skanderborg	ApS	100
RetailRecruiters ApS	Skanderborg	ApS	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(90.174)</b>	<b>(59.500)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.219.930	1.711.318
Andre finansielle indtægter		41.003	271.444
Andre finansielle omkostninger	1	(81.818)	(57.921)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.088.941</b>	<b>1.865.341</b>
Skat af årets resultat	2	22.769	(33.892)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>3.111.710</b>	<b>1.831.449</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.406.034	12.750.772
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	20.000
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>16.426.034</b>	<b>12.770.772</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.426.034</b>	<b>12.770.772</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.855.320	4.579.455
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		840.000	850.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.460.976	990.396
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.156.296</b>	<b>6.419.851</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		741.814	713.991
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>741.814</b>	<b>713.991</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.173.054</b>	<b>8.104.167</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>15.071.164</b>	<b>15.238.009</b>
<b>Aktiver</b>		<b>31.497.198</b>	<b>28.008.781</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020/21 kr.</b>	<b>2019/20 kr.</b>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.818.534	5.163.272
Overført overskud eller underskud		21.155.113	21.811.665
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	110.600
<b>Egenkapital</b>		<b>30.211.647</b>	<b>27.210.537</b>
Skyldig skat		809.574	459.961
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>5</b>	<b>809.574</b>	<b>459.961</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.500	7.999
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	139.184
Skyldig skat		438.477	191.100
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>475.977</b>	<b>338.283</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.285.551</b>	<b>798.244</b>
<b>Passiver</b>		<b>31.497.198</b>	<b>28.008.781</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	5.163.272	21.811.665	110.600	27.210.537
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(110.600)	(110.600)
Årets resultat	0	3.655.262	(656.552)	113.000	3.111.710
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>8.818.534</b>	<b>21.155.113</b>	<b>113.000</b>	<b>30.211.647</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	24.609	0
Renteomkostninger i øvrigt	57.209	57.921
	<b>81.818</b>	<b>57.921</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	0	33.892
Regulering vedrørende tidligere år	6.049	0
Refusion i sambeskatning	(28.818)	0
	<b>(22.769)</b>	<b>33.892</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Overført resultat	2.998.710	1.720.849
	<b>3.111.710</b>	<b>1.831.449</b>



#### 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	7.587.500	20.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.587.500</b>	<b>20.000</b>
Opskrivninger primo	5.163.272	0
Andel af årets resultat	3.219.930	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	435.332	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>8.818.534</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.406.034</b>	<b>20.000</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
I/S FTM	København	I/S	40	(365.184)	(108.533)

#### 5 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.
Skyldig skat	809.574
	<b>809.574</b>

#### 6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

#### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

##### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Nordea bank. Kautionen er maksimeret til 2.000 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 kr. pr. balancedagen.

#### 8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ole Norre, Skanderborg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

#### 9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og 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.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug, 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### 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.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### 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.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**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.

**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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter vedrørende udvikling af IT-systemer.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. 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	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne 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.

Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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.

#### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

#### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**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 skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat 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 skat.

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.