

Torben Orloff Holding ApS

Koelbjergvej 106
5492 Vissenbjerg
CVR-nr. 34214638

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.06.2020

Dirigent

Navn: Torben Orloff Lauridsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Torben Orloff Holding ApS
Koelbjergvej 106
5492 Vissenbjerg

CVR-nr.: 34214638
Hjemsted: Assens
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Torben Orloff Lauridsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Torben Orloff 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18.06.2020

Direktion

Torben Orloff Lauridsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Torben Orloff Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Torben Orloff Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Odense, den 18.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Per Krause Therkelsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.568	35.297	36.168	33.648	31.166
Driftsresultat	(657)	3.970	7.871	6.025	3.378
Resultat af finansielle poster	(1.182)	(809)	(787)	(884)	(993)
Årets resultat	(1.654)	2.340	5.499	3.941	1.642
Samlede aktiver	74.168	67.183	63.475	66.656	71.417
Investeringer i materielle anlægsaktiver	566	408	750	939	908
Egenkapital inkl. minoriteter	29.419	31.914	25.067	21.776	17.922
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(5,4)	8,2	23,5	19,9	8,8
Solidentetsgrad (%)	39,7	47,5	39,5	32,7	25,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Solidentetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab for Orloff Lauridsen Holding ApS og dets datterselskaber. Endvidere skal selskabet drive investeringsvirksomhed med henblik på forrentning af opsparat kapital.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets underskud er skuffende og ikke tilfredsstillende.

Datterselskabet Orloff Erhverv A/S har i 2019 et stigende salg i forhold til året før, dog uden at opfylde budgetmålsætningen.

De to væsentligste årsager til væksten skyldes organisk vækst samt opkøb af virksomhed.

Jævnfør virksomhedens investering i opkøb og deraf overdragelse af medarbejdere er virksomhedens kapacitetsomkostninger ikke budgetsvarende.

I resultatet i datterselskabet Orloff Detail A/S indgår nedskrivninger som følge af opsigelse af lejemålet, hvori Mens Station drives. Lokalerne fraflyttes i 2020. Resultatet inkluderer tilmed det tabte andelsindskud i vores konkursramte indkøbsforening Dress Partner Amba.

Resultatet er utilfredsstillende, og opsigelse af lejemålet, hvori Mens Station er beliggende, skal ses i lyset af, at det ikke er lykkedes at skabe et tilfredsstillende resultat i butikken .

Det er dog samtidigt meget positivt, at begge selskaber har foretaget de nødvendige skridt til en betydelig forbedring fremover.

.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerhed vedrørende indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der vurderes ikke at være usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Orloff Detail A/S har i 2020 været lukket i 2 måneder på grund af Covid-19, hvilket vil præge virksomheden igennem 2020. Når den delvise flytning af Mens Station til Din Tøjmand, samt Din Tøjmands integration i Indkøbsforeningen MR er gennemført, forventes igen et positivt og tilfredsstillende resultat.

I Orloff Erhverv A/S eksekveres investeringer foretaget i 2019 og dermed forventes øget salg. Også øget synlighed på sociale medier forventes at medvirke til et forbedret resultat for 2020 i forhold til året før .

Særlige risici

Koncernen og selskabet er finansielt sikrede. Der er således i regnskabsåret foretaget optimering af koncernens arbejdskapital og det vurderes, at selskabet ikke har særlige finansielle risici.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernen og selskabet har ikke udført driftstiltag, der har haft påvirkninger på det eksterne miljø. Ligeledes er koncernen ikke involveret i forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

I marts 2020 ramte konkursen af Indkøbsforeningen Dress Partner Amba, samt Covid-19 begge driftsselskaber.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		34.568.159	35.297.411
Personaleomkostninger	1	(33.747.035)	(30.349.009)
Af- og nedskrivninger		(1.478.085)	(978.861)
Driftsresultat		(656.961)	3.969.541
Andre finansielle indtægter		39.251	43.621
Nedskrivning af finansielle aktiver		(804.421)	(381.646)
Andre finansielle omkostninger		(416.929)	(471.164)
Resultat før skat		(1.839.060)	3.160.352
Skat af årets resultat	2	184.891	(820.440)
Årets resultat	3	(1.654.169)	2.339.912

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Goodwill		5.855.250	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	5.855.250	0
Grunde og bygninger		15.167.020	15.425.580
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.168.704	1.358.189
Indretning af lejede lokaler		241.377	340.854
Materielle anlægsaktiver	5	16.577.101	17.124.623
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	729.421
Deposita		918.752	904.621
Finansielle anlægsaktiver	6	918.752	1.634.042
Anlægsaktiver		23.351.103	18.758.665
Fremstillede varer og handelsvarer		22.238.431	23.545.431
Forudbetalinger for varer		69.238	0
Varebeholdninger		22.307.669	23.545.431
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.333.354	18.900.441
Andre tilgodehavender		2.882.030	2.678.465
Tilgodehavende selskabsskat		754.000	314.102
Periodeafgrænsningsposter		70.000	98.500
Tilgodehavender		25.039.384	21.991.508
Likvide beholdninger		3.469.743	2.887.781
Omsætningsaktiver		50.816.796	48.424.720
Aktiver		74.167.899	67.183.385

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		15.885.851	15.994.512
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	350.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		15.965.851	16.424.512
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		13.453.631	15.489.139
Egenkapital		29.419.482	31.913.651
Udskudt skat		816.101	1.023.548
Hensatte forpligtelser		816.101	1.023.548
Gæld til realkreditinstitutter		10.170.223	10.782.113
Bankgæld		3.456.047	0
Anden gæld		916.768	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	14.543.038	10.782.113
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.617.890	606.532
Bankgæld		3.653.534	1.806.926
Modtagne forudbetalinger fra kunder		916.584	625.120
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.131.839	13.597.902
Anden gæld		7.069.431	6.827.593
Kortfristede gældsforpligtelser		29.389.278	23.464.073
Gældsforpligtelser		43.932.316	34.246.186
Passiver		74.167.899	67.183.385
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>	<u>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</u>	<u>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</u>
Egenkapital primo	80.000	15.994.512	350.000	15.489.139
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(350.000)	(490.000)
Årets resultat	0	(108.661)	0	(1.545.508)
Egenkapital ultimo	80.000	15.885.851	0	13.453.631
				<u>I alt kr.</u>
Egenkapital primo				31.913.651
Udbetalt ordinært udbytte				(840.000)
Årets resultat				(1.654.169)
Egenkapital ultimo				<u>29.419.482</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		(656.961)	3.969.543
Af- og nedskrivninger		1.478.085	978.861
Ændringer i arbejdskapital	8	2.613.791	(3.479.983)
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.434.915	1.468.421
Modtagne finansielle indtægter		39.251	43.621
Betalte finansielle omkostninger		(416.929)	(471.164)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(462.454)	(1.262.070)
Pengestrømme vedrørende drift		2.594.783	(221.192)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(6.330.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(565.813)	(407.658)
Salg af materielle anlægsaktiver		110.000	6.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(89.131)	(239.684)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.874.944)	(641.342)
Optagelse af lån		5.000.000	0
Afdrag på lån mv.		(1.144.485)	(914.731)
Udbetalt udbytte		(840.000)	(795.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.015.515	(1.709.731)
Ændring i likvider		(1.264.646)	(2.572.265)
Likvider primo		1.080.855	3.653.120
Likvider ultimo		(183.791)	1.080.855
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.469.743	2.887.781
Kortfristet gæld til banker		(3.653.534)	(1.806.926)
Likvider ultimo		(183.791)	1.080.855

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.593.677	25.629.134
Pensioner	3.886.891	3.713.189
Andre omkostninger til social sikring	692.825	484.422
Andre personaleomkostninger	573.642	522.264
	33.747.035	30.349.009
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	72	64
	2019 kr.	2018 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	102.047	727.156
Ændring af udskudt skat	(309.494)	93.284
Regulering vedrørende tidligere år	22.556	0
	(184.891)	820.440
	2019 kr.	2018 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(108.661)	648.623
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.545.508)	1.691.289
	(1.654.169)	2.339.912
		Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		227.910
Tilgange		6.330.000
Kostpris ultimo		6.557.910
Af- og nedskrivninger primo		(227.910)
Årets afskrivninger		(474.750)
Af- og nedskrivninger ultimo		(702.660)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		5.855.250

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	18.147.650	11.270.056	1.475.111
Tilgange	0	565.813	0
Afgange	0	(342.000)	0
Kostpris ultimo	18.147.650	11.493.869	1.475.111
Af- og nedskrivninger primo	(2.722.070)	(9.911.867)	(1.134.257)
Årets nedskrivninger	0	(118.832)	(15.564)
Årets afskrivninger	(258.560)	(568.066)	(83.913)
Tilbageførsel ved afgange	0	273.600	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.980.630)	(10.325.165)	(1.233.734)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.167.020	1.168.704	241.377
6. Finansielle anlægsaktiver			
		Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo		1.111.067	904.621
Tilgange		75.000	14.131
Kostpris ultimo		1.186.067	918.752
Nedskrivninger primo		(381.646)	0
Årets nedskrivninger		(804.421)	0
Nedskrivninger ultimo		(1.186.067)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0	918.752

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	611.890	606.532	10.170.223	7.735.621
Bankgæld	1.006.000	0	3.456.047	0
Anden gæld	0	0	916.768	0
	1.617.890	606.532	14.543.038	7.735.621
			2019 kr.	2018 kr.
8. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			1.237.762	(3.065.832)
Ændring i tilgodehavender			(2.607.978)	(317.500)
Ændring i leverandørgæld mv.			3.984.007	(333.277)
Andre ændringer			N/A	236.626
			2.613.791	(3.479.983)

9. Eventualforpligtelser

Selskaberne har indgået leje- og leasingkontrakter med en løbetid på op til 19 måneder med en samlet forpligtelse på 3.775 t.kr.

Der er gennem pengeinstitut stillet garantier på 1.090 t.kr. over for tredjemand.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 10.782 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld, som pr. 31. december 2019 udgør 8.115 t.kr., er deponeret ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr. med pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 15.167 kr.

Herudover er der til sikkerhed for ovennævnte bankgæld stillet virksomhedspant for 5 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter imaterielle anlægaktiver, andre anlæg, driftsmidler og inventar samt tilgodehavender fra salg af varer- og tjenesteydelser. Den bogførte værdi af de omfattede aktiver udgør 43.312 t.kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Dattervirk- somheder		
Torben Orloff Holding I ApS	Assens	40,0
S&M Orloff Holding ApS, A-anparter	Assens	10,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(19.751)	(62.811)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(410.351)	549.886
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		436.310	225.544
Andre finansielle omkostninger	1	(29.227)	(20.766)
Resultat før skat		(23.019)	691.853
Skat af årets resultat	2	(85.642)	(43.229)
Årets resultat	3	(108.661)	648.624

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.960.092	4.570.442
Finansielle anlægsaktiver	4	3.960.092	4.570.442
Anlægsaktiver		3.960.092	4.570.442
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.584.094	11.573.356
Tilgodehavende selskabsskat		754.000	1.064.772
Tilgodehavender		12.338.094	12.638.128
Likvide beholdninger		824.251	170.018
Omsætningsaktiver		13.162.345	12.808.146
Aktiver		17.122.437	17.378.588

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		866.501	1.476.853
Overført overskud eller underskud		15.019.351	14.517.660
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	350.000
Egenkapital		15.965.852	16.424.513
Gæld til tilknyttede virksomheder		849.561	520.300
Skyldige sambeskatningsbidrag		85.574	0
Anden gæld		221.450	433.775
Kortfristede gældsforpligtelser		1.156.585	954.075
Gældsforpligtelser		1.156.585	954.075
Passiver		17.122.437	17.378.588
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	1.476.853	14.517.660	350.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(350.000)
Årets resultat	0	(610.352)	501.691	0
Egenkapital ultimo	80.000	866.501	15.019.351	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.424.513
Udbetalt ordinært udbytte				(350.000)
Årets resultat				(108.661)
Egenkapital ultimo				15.965.852

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	27.587	15.300
Renteomkostninger i øvrigt	1.640	5.466
	29.227	20.766
	2019 kr.	2018 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	85.574	43.229
Regulering vedrørende tidligere år	68	0
	85.642	43.229
	2019 kr.	2018 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	350.000
Overført resultat	(108.661)	298.624
	(108.661)	648.624
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.293.590
Kostpris ultimo		3.293.590
Opskrivninger primo		1.276.852
Andel af årets resultat		(448.236)
Regulering interne avancer		37.886
Udbytte		(200.000)
Opskrivninger ultimo		666.502
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.960.092

5. 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.

Modervirksomhedens noter

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Torben Orloff Lauridsen, Koelbjergvej 106, 5492 Vissenbjerg ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel. Dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

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 indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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:

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver 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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

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 tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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.