



Torben Orloff Holding ApS

Koelbjergvej 106
5492 Vissenbjerg
CVR-nr. 34214638

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.05.2021

Torben Orloff Lauridsen
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2020 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2020 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020 | 13 |
| Koncernens noter | 15 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020 | 20 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020 | 21 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020 | 23 |
| Modervirksomhedens noter | 24 |
| Anvendt regnskabspraksis | 26 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Torben Orloff Holding ApS

Koelbjergvej 106

5492 Vissenbjerg

CVR-nr.: 34214638

Hjemsted: Assens

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Torben Orloff Lauridsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20.05.2021

Direktion

Torben Orloff Lauridsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Torben Orloff Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Torben Orloff Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

Odense, den 20.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---------|---------|--------|--------|--------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 38.674 | 34.568 | 35.297 | 36.168 | 33.648 |
| Driftsresultat | 4.575 | (657) | 3.970 | 7.871 | 6.025 |
| Resultat af finansielle poster | (225) | (1.182) | (809) | (786) | (878) |
| Årets resultat | 3.378 | (1.654) | 2.340 | 5.499 | 3.941 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 1.072 | (109) | 649 | 2.783 | 1.985 |
| Balancesum | 79.881 | 74.168 | 67.183 | 63.475 | 66.656 |
| Investeringer i materielle aktiver | 310 | 566 | 408 | 750 | 0 |
| Egenkapital | 32.797 | 29.419 | 31.914 | 25.067 | 21.776 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 17.038 | 15.966 | 16.425 | 13.439 | 11.299 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (1.103) | (6.875) | | | |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 236 | 3.016 | | | |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalforrentning (%) | 6,50 | (0,67) | 4,35 | 22,50 | |
| Soliditetsgrad (%) | 21,33 | 21,53 | 24,45 | 21,17 | 16,95 |

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab. Endvidere skal selskabet drive investeringsvirksomhed med henblik på forrentning af opsparet kapital.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud tilfredsstillende.

Datterselskabet Orloff Erhverv A/S har i 2020 haft et stigende salg i forhold til året før, som har forplantet sig på bundlinjen.

I datterselskabet Orloff Detail A/S er butikken Mens Station endeligt lukket og fraflyttet ultimo 2020. Selskabet har som følge af Dress Partners konkurs indgået et nyt samarbejde med indkøbsforeningen MR.

Begge selskaber har trods COVID-19 formået at lande et overskud på 3.092 t.kr. i Erhverv og 350 t.kr. i Detail.

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 2021 været lukket i 3,5 måneder på grund af COVID-19, hvilket vil præge virksomheden igennem 2021, ligesom det har gjort i 2020.

I Orloff Erhverv A/S eksekveres investeringer fortsat i 2021 og dermed forventes øget salg. Også øget synlighed på sociale medier forventes at medvirke til et forbedret resultat for 2021 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.

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

COVID-19 har betydet at udvalgsvarerbutikken i Tarup Centeret (Orloff Detail A/S) har været tvangslukket fra centergaden frem til den 13. april 2021. Selskabet har haft butikken åbent fra bagindgangen fra den 24/3. Da "hjælpepakkerne" ikke dækker det fulde tab ved at holde lukket vil nedlukningen påvirke 2021 regnskabet negativt.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|-------------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | 2 | 38.673.695 | 34.568.159 |
| Personaleomkostninger | 3 | (32.551.070) | (33.747.035) |
| Af- og nedskrivninger | | (1.547.680) | (1.478.085) |
| Driftsresultat | | 4.574.945 | (656.961) |
| Andre finansielle indtægter | | 168.778 | 39.251 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | | 0 | (804.421) |
| Andre finansielle omkostninger | | (393.639) | (416.929) |
| Resultat før skat | | 4.350.084 | (1.839.060) |
| Skat af årets resultat | 4 | (972.533) | 184.891 |
| Årets resultat | 5 | 3.377.551 | (1.654.169) |

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Erhvervede immaterielle aktiver | | 0 | 0 |
| Goodwill | | 5.937.320 | 5.855.250 |
| Immaterielle aktiver | 6 | 5.937.320 | 5.855.250 |
| Grunde og bygninger | | 14.908.460 | 15.167.020 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 949.014 | 1.168.704 |
| Indretning af lejede lokaler | | 194.486 | 241.377 |
| Materielle aktiver | 7 | 16.051.960 | 16.577.101 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 55.000 | 0 |
| Deposita | | 862.363 | 918.752 |
| Finansielle aktiver | 8 | 917.363 | 918.752 |
| Anlægsaktiver | | 22.906.643 | 23.351.103 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 19.880.168 | 22.238.431 |
| Forudbetalinger for varer | | 123.899 | 69.238 |
| Varebeholdninger | | 20.004.067 | 22.307.669 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 22.174.446 | 21.333.354 |
| Andre tilgodehavender | | 3.546.983 | 2.882.030 |
| Tilgodehavende skat | | 553.392 | 754.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | 9 | 0 | 70.000 |
| Tilgodehavender | | 26.274.821 | 25.039.384 |
| Likvide beholdninger | | 10.695.284 | 3.469.743 |
| Omsætningsaktiver | | 56.974.172 | 50.816.796 |
| Aktiver | | 79.880.815 | 74.167.899 |

Passiver

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 16.958.051 | 15.885.851 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 17.038.051 | 15.965.851 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers | | 15.758.982 | 13.453.631 |
| Egenkapital | | 32.797.033 | 29.419.482 |
| Udskudt skat | 10 | 1.315.682 | 816.101 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.315.682 | 816.101 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 9.559.855 | 10.170.223 |
| Bankgæld | | 4.318.969 | 3.456.047 |
| Anden gæld | 11 | 0 | 916.768 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 13.878.824 | 14.543.038 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 12 | 1.591.368 | 1.617.890 |
| Bankgæld | | 33.129 | 3.653.534 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.041.651 | 916.584 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 16.600.218 | 16.131.839 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 10.400 | 0 |
| Anden gæld | 13 | 12.612.510 | 7.069.431 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 31.889.276 | 29.389.278 |
| Gældsforpligtelser | | 45.768.100 | 43.932.316 |
| Passiver | | 79.880.815 | 74.167.899 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 15 | | |
| Eventualforpligtelser | 16 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 18 | | |
| Koncernforhold | 19 | | |
| Dattervirksomheder | 20 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr. | Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|--|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 80.000 | 15.885.851 | 15.965.851 | 13.453.631 | 29.419.482 |
| Årets resultat | 0 | 1.072.200 | 1.072.200 | 2.305.351 | 3.377.551 |
| Egenkapital ultimo | 80.000 | 16.958.051 | 17.038.051 | 15.758.982 | 32.797.033 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Driftsresultat | | 4.574.945 | (656.961) |
| Af- og nedskrivninger | | 1.547.680 | 1.478.085 |
| Ændringer i arbejdskapital | 14 | 6.087.314 | 2.613.791 |
| Øvrige reguleringer | | (344) | 0 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 12.209.595 | 3.434.915 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 168.778 | 39.251 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (393.639) | (416.929) |
| Refunderet/(betalt) skat | | (272.000) | (462.454) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 11.712.734 | 2.594.783 |
| Køb mv. af immaterielle aktiver | | (794.522) | (6.330.000) |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (310.087) | (565.813) |
| Salg af materielle aktiver | | 0 | 110.000 |
| Køb af finansielle aktiver | | (65.827) | (89.131) |
| Salg af finansielle aktiver | | 67.216 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (1.103.220) | (6.874.944) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | 10.609.514 | (4.280.161) |
| Optagelse af lån | | 848.322 | 5.000.000 |
| Afdrag på lån mv. | | (611.890) | (1.144.485) |
| Udbetalt udbytte | | 0 | (840.000) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 236.432 | 3.015.515 |
| Ændring i likvider | | 10.845.946 | (1.264.646) |
| Likvider primo | | (183.791) | 1.080.855 |
| Likvider ultimo | | 10.662.155 | (183.791) |

Likvider ultimo sammensætter sig af:

| | | |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Likvide beholdninger | 10.695.284 | 3.469.743 |
| Kortfristet gæld til banker | (33.129) | (3.653.534) |
| Likvider ultimo | 10.662.155 | (183.791) |

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Et af koncernens selskaber har grundet COVID-19 haft lukket butikken i 3,5 måneder hen over januar, februar, marts og tildels april. COVID-19 vil påvirke resultatet for 2021 negativt.

2 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten, indgår under andre driftsindtæger modtaget COVID-19 kompensation med 1.576 t.kr. Fordelt med 1.401 t.kr. som lønkompensation og 175 t.kr. som kompensation for faste omkostninger.

3 Personaleomkostninger

| | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| Gager og lønninger | 28.147.512 | 28.593.677 |
| Pensioner | 3.538.109 | 3.886.891 |
| Andre omkostninger til social sikring | 516.009 | 692.825 |
| Andre personaleomkostninger | 349.440 | 573.642 |
| | 32.551.070 | 33.747.035 |
| <hr/> | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 68 | 72 |

4 Skat af årets resultat

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Aktuel skat | 472.952 | 102.047 |
| Ændring af udskudt skat | 499.581 | (309.494) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | 22.556 |
| | 972.533 | (184.891) |

5 Forslag til resultatdisponering

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|--------------------|
| | kr. | kr. |
| Overført resultat | 1.072.200 | (108.661) |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 2.305.351 | (1.545.508) |
| | 3.377.551 | (1.654.169) |

6 Immaterielle aktiver

| | Erhvervede immaterielle aktiver kr. | Goodwill kr. |
|-------------------------------------|--|--------------------|
| Kostpris primo | 600.000 | 6.557.910 |
| Tilgange | 0 | 794.522 |
| Kostpris ultimo | 600.000 | 7.352.432 |
| Af- og nedskrivninger primo | (600.000) | (702.660) |
| Årets afskrivninger | 0 | (712.452) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (600.000) | (1.415.112) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 5.937.320 |

7 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|--|
| Kostpris primo | 18.147.650 | 10.698.193 | 1.244.022 |
| Tilgange | 0 | 281.087 | 29.000 |
| Kostpris ultimo | 18.147.650 | 10.979.280 | 1.273.022 |
| Af- og nedskrivninger primo | (2.980.630) | (9.529.489) | (1.002.645) |
| Årets afskrivninger | (258.560) | (500.777) | (75.891) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.239.190) | (10.030.266) | (1.078.536) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 14.908.460 | 949.014 | 194.486 |

8 Finansielle aktiver

| | Andre værdipapirer og kapital- andele kr. | Deposita kr. |
|-------------------------------------|---|-----------------|
| Kostpris primo | 0 | 918.752 |
| Tilgange | 55.000 | 10.827 |
| Afgange | 0 | (67.216) |
| Kostpris ultimo | 55.000 | 862.363 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 55.000 | 862.363 |

9 Periodeafgrænsningsposter

Posten bestod sidste år af periodiseret sponsorater

10 Udskudt skat

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Immaterielle aktiver | 161.672 | 94.498 |
| Materielle aktiver | 1.191.130 | 1.109.510 |
| Varebeholdninger | | (84.027) |
| Tilgodehavender | (16.500) | (16.500) |
| Forpligtelser | (17.595) | (17.595) |
| Fremførbare skattemæssige underskud | | (285.185) |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | (3.025) | 15.400 |
| Udskudt skat i alt | 1.315.682 | 816.101 |

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 816.101 | 1.023.548 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 499.581 | (207.447) |
| Ultimo | 1.315.682 | 816.101 |

11 Anden gæld

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------|-------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Feriepengeforpligtelser | 0 | 916.768 |
| | 0 | 916.768 |

12 Langfristede forpligtelser

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

13 Anden gæld

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Moms og afgifter | 3.730.212 | 2.415.704 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 5.157.024 | 718.976 |
| Feriepengeforpligtelser | 2.501.587 | 2.049.136 |
| Anden gæld i øvrigt | 1.223.687 | 1.885.615 |
| | 12.612.510 | 7.069.431 |

14 Ændring i arbejdskapital

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Ændring i varebeholdninger | 2.303.602 | 1.237.762 |
| Ændring i tilgodehavender | (1.436.045) | (2.607.978) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 5.219.757 | 3.984.007 |
| | 6.087.314 | 2.613.791 |

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| | kr. | kr. |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 2.993.934 | 3.775.988 |

16 Eventualforpligtelser

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 1.146.000 | 1.090.000 |
| Eventualforpligtelser i alt | 1.146.000 | 1.090.000 |

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Indkøbsforeningen af 1964 AMBA er der stillet virksomhedspant nom. 800t.kr. med pant i følgende:

Driftsinventar og driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 9 t.kr. Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 2.642 t.kr.

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 14.908 kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter

| | Ledelse |
|---------------|----------------|
| | kr. |
| Forpligtelser | 211.450 |

19 Koncernforhold

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

20 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| Torben Orloff Holding I ApS | Assens | ApS | 40 |
| S&M Orloff Holding ApS | Assens | ApS | 10 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|---|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | (25.110) | (19.751) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 771.386 | (410.351) |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 457.399 | 436.310 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (44.503) | (29.227) |
| Resultat før skat | | 1.159.172 | (23.019) |
| Skat af årets resultat | 3 | (86.972) | (85.642) |
| Årets resultat | 4 | 1.072.200 | (108.661) |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 4.731.478 | 3.960.092 |
| Finansielle aktiver | 5 | 4.731.478 | 3.960.092 |
| Anlægsaktiver | | 4.731.478 | 3.960.092 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 11.953.003 | 11.584.094 |
| Tilgodehavende skat | | 553.392 | 754.000 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 385.636 | 0 |
| Tilgodehavender | | 12.892.031 | 12.338.094 |
| Likvide beholdninger | | 523.616 | 824.251 |
| Omsætningsaktiver | | 13.415.647 | 13.162.345 |
| Aktiver | | 18.147.125 | 17.122.437 |

Passiver

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 1.437.888 | 866.501 |
| Overført overskud eller underskud | | 15.520.164 | 15.019.351 |
| Egenkapital | | 17.038.052 | 15.965.852 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 880.623 | 849.561 |
| Skyldige sambeskatningsbidrag | | 0 | 85.574 |
| Anden gæld | | 228.450 | 221.450 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.109.073 | 1.156.585 |
| Gældsforpligtelser | | 1.109.073 | 1.156.585 |
| Passiver | | 18.147.125 | 17.122.437 |
| Personaleforhold | 6 | | |
| Eventualforpligtelser | 7 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 8 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 9 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

| | Virksomheds- kapital kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|---|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 80.000 | 866.501 | 15.019.351 | 15.965.852 |
| Årets resultat | 0 | 571.387 | 500.813 | 1.072.200 |
| Egenkapital ultimo | 80.000 | 1.437.888 | 15.520.164 | 17.038.052 |

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|----------------|----------------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 457.399 | 436.310 |
| | 457.399 | 436.310 |

2 Andre finansielle omkostninger

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|---|---------------|---------------|
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 33.978 | 27.587 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 10.525 | 1.640 |
| | 44.503 | 29.227 |

3 Skat af årets resultat

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktuel skat | 86.972 | 85.574 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | 68 |
| | 86.972 | 85.642 |

4 Forslag til resultatdisponering

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|-------------------|------------------|------------------|
| Overført resultat | 1.072.200 | (108.661) |
| | 1.072.200 | (108.661) |

5 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| Kostpris primo | 3.293.590 |
| Kostpris ultimo | 3.293.590 |
| Opskrivninger primo | 666.502 |
| Andel af årets resultat | 733.501 |
| Regulering af interne avancer | 37.885 |
| Opskrivninger ultimo | 1.437.888 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 4.731.478 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

7 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.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

9 Transaktioner med nærtstående parter

| | Datter- virksomheder kr. | Ledelse kr. |
|--------------------------|---|------------------------|
| Finansielle indtægter | 457.399 | |
| Finansielle omkostninger | 33.978 | |
| Tilgodehavender | 11.953.003 | |
| Forpligtelser | 880.623 | 211.450 |

Transaktioner mellem nærtstående parter og Torben Orloff Holding ApS:

Alle andre transaktioner med nærtstående parter er elimineret i Torben Orloff Holding ApS i koncernregnskabet.

Der er ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår.

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 af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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, 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5. år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte nedskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter goodwill.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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.

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

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 eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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.