
Ole Nonbye Holding A/S

Knudsminde 4, 8300 Odder

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 39 16 97 03

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /4 2021

Mick Myllerup Kjær
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Ole Nonbye Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 6. april 2021

Direktion

Lars Nonbye
adm. direktør

Bestyrelse

Mick Myllerup Kjær
formand

Per Nonbye

Lars Nonbye

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ole Nonbye Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Nonbye Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aarhus, den 6. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor

mne23430

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ole Nonbye Holding A/S
Knudsminde 4
8300 Odder

CVR-nr.: 39 16 97 03
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Odder

Bestyrelse

Mick Myllerup Kjær, formand
Per Nonbye
Lars Nonbye

Direktion

Lars Nonbye

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Moderselskab

Ole Nonbye Holding A/S
Danmark
Nom. DKK 600.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100%

Ole Nonbye a/s
Danmark
Nom. DKK 5.000.000

Nonbye Norge AS
Norge
Nom. NOK 455.938

100%

Nonbye OY
Finland
Nom. EUR 2.500

100%

Nonbye Holding AB
Sverige
Nom. SEK 50.000

100%

100%

Ole Nonbye Deutschland GmbH
Danmark
Nom. EUR 25.565

100%

Nonbye AB
Sverige
Nom. SEK 100.000

Associerede virksomheder

25%

Creafol GmbH
Tyskland
Nom. EUR 25.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	48.082	39.533	38.069
EBITDA	10.620	6.562	8.027
Resultat før finansielle poster	6.914	3.246	5.015
Resultat af finansielle poster	167	-386	-830
Årets resultat	5.407	2.031	3.137
Balance			
Balancesum	52.452	48.918	38.037
Egenkapital	18.052	13.412	12.821
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	13.055	2.226	4.587
- investeringsaktivitet	-1.336	-4.347	-2.859
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.055	-1.938	-2.415
- finansieringsaktivitet	-2.091	1.731	-344
Årets forskydning i likvider	9.628	-389	1.384
Antal medarbejdere	76	68	61
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	13,2%	6,6%	13,2%
Soliditetsgrad	34,4%	27,4%	33,7%
Forrentning af egenkapital	34,4%	15,5%	48,9%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Ole Nonbye Holding A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af skilte-, dekorations- og kunsthøjninger samt ydelser relateret hertil. Eller med andre ord:

NONBYE = CORPORATE IDENTITY

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 5.407 og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 18.052

Covid-19 pandemien medførte at koncernen valgte at benytte sig af 3-parts aftalen i forbindelse med nedlukningen i marts til og med ultimo august. Lønkomensationen for hjemsendte medarbejdere i Danmark udgør TDKK 1.635 og direkte udgifter til løn uden modydelse for at undgå opsigelser udgør TDKK 565. Koncernens datterselskaber i udlandet har ligeledes været berørt af Covid-19.

Årets resultat vurderes af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Koncernen har også i 2020 haft fokus på at fortsætte strategiske tiltag, der kan sikre Nonbye koncernens rolle som foretrukken totalleverandør af Corporate Identity i Norden. Integreringen af aktiviteterne i SYSTEMTEXT Skylt & Dekor, der blev erhvervet i august 2019 er forløbet bedre end forventet, hvilket også er afspejlet i resultatet. I 2020 øgede koncernen sit samarbejde med GLIMMA – verdens største netværk indenfor ”brand”-implementering og på trods af Covid-19 restriktionerne lykkedes det at gennemføre ny branding / identitet for både virksomheder lokalt og internationalt.

Kapitalberedskabet

Ledelsen har gennemgået koncernens kapitalberedskab og det vurderes, at koncernens eksisterende kapitalberedskab er tilstrækkeligt.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne til 2021 er positive set i lyset af Covid-19 vaccinerne fremmarch på alle koncernens primære markeder, men koncernen har alligevel valgt at budgettere mere defensivt, idet første halvår fortsat vil være præget af nedlukninger og restriktioner på alle markeder. Der budgetteres således med en omsætningsstigning i størrelsesordenen 6-10%, 2-4 ekstra ansatte og der forventes et overskud for koncernen i størrelsesordenen TDKK 4.500 – 6.400.

Der kan i sagens natur opstå udfordringer og udsættelser hvad specielt GLIMMA-projekter angår på grund af fortsatte rejserestriktioner, men der er flere interessante GLIMMA-projekter i pipeline for eksekvering fra 2021 og frem. Koncernen vil også i 2021 fortsætte visionen om at vinde det nordiske marked for Corporate Identity og foruden organisk vækst vil koncernen også have fokus på vækst gennem opkøb. Det vil i sagens natur præge resultatforventningerne i større grad såfremt koncernen opkøber yderligere selskaber eller aktiviteter. Og modsat vil det naturligvis også påvirke koncernens udvikling i svær grad såfremt varer ikke kan transporteres frit over grænserne eller såfremt industriproduktion lukkes helt ned på et eller flere markeder.

CSR

I forbindelse med koncernens årsrapport for 2020 har koncernen også udarbejdet sin første CSR-Rapport, der færdiggøres første kvartal 2021. Koncernen har i flere år haft stor fokus på bæredygtighed og socialt ansvar og har blandt andet aktivt medvirket til udvikling af en pvc-fri og bæredygtig folie sammen med verdens førende legetøjsproducent og 3M. Denne folie er efterfølgende lanceret globalt!

CSR-rapporten udspringer naturligvis af FN's 17 verdensmål og koncernen har valgt at fokusere på følgende verdensmål:

Mål 3 – Sundhed og Trivsel

Mål 7 – Bæredygtig Energi

Mål 8 – Anstændige Jobs og Vækst

Mål 12 – Ansvarligt Forbrug og Produktion

Mål 17 – Partnerskaber for Handling

En ansvarlig arbejdsplads

For at kunne tiltrække, fastholde og udvikle kompetente medarbejdere ønsker koncernen kontinuerligt at arbejde på at være en attraktiv arbejdsplads. Den væsentligste risiko inden for dette område ville være et dårligt arbejdsmiljø og manglende udviklingsmuligheder for vores medarbejdere. Koncernen har således fokus på at styrke den enkeltes faglige og personlige udvikling. Samtidig arbejder vi for at skabe trivsel og sundhed for den enkelte medarbejder i form af en god work-life balance.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Bruttofortjeneste		48.081.542	39.533.410	-6.250	-6.250
Personaleomkostninger	1	-37.462.992	-32.971.265	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.704.837	-3.316.277	0	0
Resultat før finansielle poster	3	6.913.713	3.245.868	-6.250	-6.250
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	5.410.363	2.029.601
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		278.974	0	0	0
Finansielle indtægter		423.280	75.395	0	0
Finansielle omkostninger		-534.855	-461.045	-1.264	-259
Resultat før skat		7.081.112	2.860.218	5.402.849	2.023.092
Skat af årets resultat	5	-1.674.078	-829.661	4.185	0
Årets resultat		5.407.034	2.030.557	5.407.034	2.023.092

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Goodwill		2.304.991	3.019.285	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.304.991	3.019.285	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.802.273	1.635.036	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.027.058	6.587.997	0	0
Indretning af lejede lokaler		518.577	637.111	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	7.347.908	8.860.144	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	18.016.820	13.206.861
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	46.496	46.686	0	0
Deposita	10	213.933	62.106	0	0
Finansielle anlægsaktiver		260.429	108.792	18.016.820	13.206.861
Anlægsaktiver		9.913.328	11.988.221	18.016.820	13.206.861
Varebeholdninger	11	7.744.177	7.735.205	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.229.465	26.656.864	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.532	0
Andre tilgodehavender		459.532	540.307	0	0
Selskabsskat		138.011	0	1.653	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.242.492	1.132.803	0	0
Tilgodehavender		27.069.500	28.329.974	4.185	0
Likvide beholdninger		7.724.667	864.370	35.977	43.491
Omsætningsaktiver		42.538.344	36.929.549	40.162	43.491
Aktiver		52.451.672	48.917.770	18.056.982	13.250.352

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.488.820	3.678.861
Overført resultat		15.351.982	12.045.351	6.863.162	8.366.491
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.100.000	600.000	2.100.000	600.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		18.051.982	13.245.351	18.051.982	13.245.352
Minoritetsinteresser		0	166.543	0	0
Egenkapital		18.051.982	13.411.894	18.051.982	13.245.352
Hensættelse til udskudt skat	14	1.219.814	1.386.405	0	0
Hensatte forpligtelser		1.219.814	1.386.405	0	0
Kreditinstitutter		2.051.749	2.625.000	0	0
Leasingforpligtelser		1.576.817	1.329.641	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	3.628.566	3.954.641	0	0
Kreditinstitutter	15	722.636	4.308.864	0	0
Leasingforpligtelser	15	600.107	946.492	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.800.080	12.368.381	0	0
Selskabsskat		500.958	49.029	0	0
Anden gæld	16	13.927.529	12.452.899	5.000	5.000
Periodeafgrænsningsposter	17	0	39.165	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		29.551.310	30.164.830	5.000	5.000
Gældsforpligtelser		33.179.876	34.119.471	5.000	5.000
Passiver		52.451.672	48.917.770	18.056.982	13.250.352
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2020	600.000	0	12.045.352	600.000	13.245.352	166.543	13.411.895
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-404	0	-404	0	-404
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-166.543	-166.543
Årets resultat	0	0	3.307.034	2.100.000	5.407.034	0	5.407.034
Egenkapital 31. december 2020	600.000	0	15.351.982	2.100.000	18.051.982	0	18.051.982

Koncern

Egenkapital 1. januar 2019	600.000	0	10.869.780	1.200.000	12.669.780	151.678	12.821.458
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000	0	-1.200.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	16.140	0	16.140	2.096	18.236
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-263.661	0	-263.661	5.304	-258.357
Årets resultat	0	0	1.423.092	600.000	2.023.092	7.465	2.030.557
Egenkapital 31. december 2019	600.000	0	12.045.351	600.000	13.245.351	166.543	13.411.894

Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2020	600.000	3.678.861	8.366.491	600.000	13.245.352	0	13.245.352
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000	0	-600.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-404	0	-404	0	-404
Årets resultat	0	4.809.959	-1.502.925	2.100.000	5.407.034	0	5.407.034
Egenkapital 31. december 2020	600.000	8.488.820	6.863.162	2.100.000	18.051.982	0	18.051.982

Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2019	600.000	3.146.780	7.723.000	1.200.000	12.669.780	0	12.669.780
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000	0	-1.200.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	16.140	0	16.140	0	16.140
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-263.660	0	-263.660	0	-263.660
Årets resultat	0	532.081	891.011	600.000	2.023.092	0	2.023.092
Egenkapital 31. december 2019	600.000	3.678.861	8.366.491	600.000	13.245.352	0	13.245.352

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		5.407.034	2.030.557
Reguleringer	18	5.029.180	4.294.162
Ændring i driftskapital	19	4.256.673	-3.290.323
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.692.887	3.034.396
Renteindbetalinger og lignende		423.280	75.394
Renteudbetalinger og lignende		-534.856	-461.045
Pengestrømme fra ordinær drift		14.581.311	2.648.745
Betalt selskabsskat		-1.526.751	-422.621
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.054.560	2.226.124
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-2.409.002
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.055.483	-1.937.896
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-292.887	0
Salg af materielle anlægsaktiver		640.736	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		372.059	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.335.575	-4.346.898
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.391.709	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.013.305	-1.126.917
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	3.179.555
Indgåelse af leasingforpligtelser		914.096	878.767
Betalt udbytte		-600.000	-1.200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.090.918	1.731.405
Ændring i likvider		9.628.067	-389.369
Likvider 1. januar 2020		-1.911.730	-1.522.361
Likvider 31. december 2020		7.716.337	-1.911.730
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.724.667	864.370
Kassekredit		-8.330	-2.776.100
Likvider 31. december 2020		7.716.337	-1.911.730

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	33.800.573	29.868.250	0	0
Pensioner	1.937.576	1.827.967	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.457.482	1.048.137	0	0
Andre personaleomkostninger	267.361	226.911	0	0
	37.462.992	32.971.265	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	68	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	777.851	471.094	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.926.986	2.845.183	0	0
	3.704.837	3.316.277	0	0
Der specificeres således:				
Goodwill	777.851	471.094	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	746.861	660.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.917.688	2.061.369	0	0
Indretning af lejede lokaler	262.437	123.814	0	0
	3.704.837	3.316.277	0	0
3 Særlige poster				
Indtægtsførte tilskud fra Covid-19 hjælpepakker	2.715.682	0	0	0
	2.715.682	0	0	0

Noter til årsregnskabet

4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Morderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	5.410.363	2.029.601
	5.410.363	2.029.601

5 Skat af årets resultat	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	1.856.557	438.685	-4.185	0
Årets udskudte skat	-182.479	390.976	0	0
	1.674.078	829.661	-4.185	0

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar 2020	3.760.724
Valutakursregulering	88.635
Kostpris 31. december 2020	3.849.359
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	741.439
Valutakursregulering	25.078
Årets afskrivninger	777.851
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	1.544.368
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	2.304.991
Afskrives over	5 år

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar 2020	21.031.007	29.091.349	4.566.477
Valutakursregulering	0	22.075	0
Tilgang i årets løb	914.096	997.484	143.903
Afgang i årets løb	-4.414.648	-7.473.864	0
Kostpris 31. december 2020	17.530.455	22.637.044	4.710.380
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	19.395.971	22.503.352	3.929.366
Valutakursregulering	0	20.035	0
Årets afskrivninger	746.861	1.917.688	262.437
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.414.650	-6.831.089	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	15.728.182	17.609.986	4.191.803
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	1.802.273	5.027.058	518.577
Afskrives over	3-10 år	3-10 år	5-10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	1.625.854	777.335	0

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK
Kostpris 1. januar 2020	9.528.000	9.528.000
Kostpris 31. december 2020	9.528.000	9.528.000
Værdireguleringer 1. januar 2020	3.678.861	3.146.780
Valutakursregulering	-404	16.140
Årets resultat	5.410.363	2.029.601
Udbytte til moderselskabet	-600.000	-1.250.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-263.660
Værdireguleringer 31. december 2020	8.488.820	3.678.861
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	18.016.820	13.206.861

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ole Nonbye a/s	Odder	5.000.000	100%

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar 2020	46.686	46.671	0	0
Valutakursregulering	-190	15	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	46.496	46.686	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Creafol GmbH	Tyskland	EUR 25.000	25%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita DKK
Kostpris 1. januar 2020	62.106
Tilgang i årets løb	151.827
Kostpris 31. december 2020	213.933
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	213.933

11 Varebeholdninger	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	3.726.533	4.124.440	0	0
Varer under fremstilling	1.046.612	656.770	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.971.032	2.953.995	0	0
	7.744.177	7.735.205	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
13 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.100.000	600.000	2.100.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.809.959	532.081
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	7.465	0	0
Overført resultat	3.307.034	1.423.092	-1.502.925	891.011
	5.407.034	2.030.557	5.407.034	2.023.092

14 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2020	1.386.405	996.196	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-182.479	390.976	0	0
Valutakursregulering	15.888	-767	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2020	1.219.814	1.386.405	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	2.051.749	2.625.000	0	0
Langfristet del	2.051.749	2.625.000	0	0
Inden for 1 år	714.306	1.532.764	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	8.330	2.776.100	0	0
Kortfristet del	722.636	4.308.864	0	0
	2.774.385	6.933.864	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	272.444	36.160	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.304.373	1.293.481	0	0
Langfristet del	1.576.817	1.329.641	0	0
Inden for 1 år	600.107	946.492	0	0
	2.176.924	2.276.133	0	0

16 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Forpligtelser	777	35.639	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidige betalinger i SEK. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen DKK 777. Der er sikret betaling i SEK på TSEK 625. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på op til 1 måned.

Noter til årsregnskabet

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser indeholder modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter relateret til efterfølgende regnskabsår.

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Koncern	
2020	2019
DKK	DKK
Finansielle indtægter	-423.280
Finansielle omkostninger	534.855
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.704.837
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-278.974
Skat af årets resultat	1.674.078
Andre reguleringer	-182.336
5.029.180	4.294.162

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-8.974	-1.771.585
Ændring i tilgodehavender	1.398.488	-9.234.249
Ændring i leverandører m.v.	2.867.159	7.715.511
4.256.673	-3.290.323	

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Koncernen har til sikkerhed for mellemværende med SVEA Finans på TDKK 761 afgivet pant på TDKK 5.501 med sikkerhed i tilgodehavende fra salg som pr. 31. december 2020 er bogført til TDKK 2.850.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på TDKK 127 afgivet pant på TDKK 482 med sikkerhed i biler som pr. 31. december 2020 er bogført til TDKK 143, samt stillet et pantebrev på TDKK 185 til sikkerhed for et bevilliget overtræk på TDKK 185, hvor kontoen pr. 31. december 2020 udviser et indestående.

Koncernen har til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut på TDKK 2.633 afgivet virksomhedspant på TDKK 10.000 med sikkerhed i simple fordringer, varelager, driftsmateriel mv. og goodwill mv. i Ole Nonbye a/s.

Koncernen har til sikkerhed for 3. mand pantsat likvide midler for TDKK 228.

Koncernen har i regnskabsåret indtægtsført tilskud fra Covid-19 hjælpepakkerne. Eftersom der endnu ikke er gennemført den afsluttende kontrol af grundlaget for tilskuddene, kan det ikke udelukkes, at en andel af det indtægtsførte tilskud vil blive afvist. Hvis dette imod ledelsens forventning sker, vil det medføre en omkostning i det efterfølgende regnskabsår. Det er ikke muligt at opgøre det præcise beløb, men den modtagne støtte fremgår i note 3 Særlige poster.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.113.869	951.069	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.304.701	1.287.192	0	0
	2.418.570	2.238.261	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 53/65 mdr.	7.653.633	9.020.463	0	0
Finansiell leasingkontrakt indgået før 31. december, hvor aktiv først leveres efter 31. december	0	900.000	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernes bankforbindelser har stillet garantier overfor tredjemand på vegne af koncernen. Garantiforpligtelserne udgør pr. 31. december

2.109.568	1.474.222	0	0
-----------	-----------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

21 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Ole Nonbye Holding I ApS
Ole Nonbye Holding II ApS
Ole Nonbye Holding III ApS

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ole Nonbye Holding A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posten “Kapitalandele i dattervirksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til “Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender og deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$