A/S OVETHI

Odensevej - 35-37, 5591 Gelsted

Årsrapport for
1. maj 2022 - 30. april 2023

CVR-nr. 11 56 29 49

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 13/9 2023

Erling Christensen
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	8
Balance 30. april	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for A/S OVETHI.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gelsted, den 13. september 2023

Direktion

Thomas Thinggaard Sørensen
direktør

Bestyrelse

Erling Christensen
Formand

Preben Thinggaard Sørensen

Thomas Thinggaard Sørensen

Børge Ulrich Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A/S OVETHI

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for A/S OVETHI for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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.

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.

Trekantområdet, den 13. september 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Steffen Kjær Rasmussen
statsautoriseret revisor
mne9867

Selskabsoplysninger

Selskabet	A/S OVETHI Odensevej - 35-37 5591 Gelsted CVR-nr: 11 56 29 49 Regnskabsperiode: 1. maj 2022 - 30. april 2023 Regnskabsår: 35. regnskabsår Hjemstedskommune: Middelfart
Bestyrelse	Erling Christensen, formand Preben Thinggaard Sørensen Thomas Thinggaard Sørensen Børge Ulrich Rasmussen
Direktion	Thomas Thinggaard Sørensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
Advokat	Ret&Råd Advokater Albanigade 30, st. 5000 Odense C Sydbank Vestergade 33 5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	43.543	44.865	35.939	34.580	36.169
Resultat af ordinær primær drift	8.763	11.796	2.660	1.918	3.399
Resultat før finansielle poster	8.763	11.796	2.993	2.018	3.985
Resultat af finansielle poster	-926	-446	-327	-397	-287
Årets resultat	6.128	8.859	2.089	1.250	2.847
Balance					
Balancesum	74.518	70.704	62.391	60.782	65.424
Egenkapital	21.064	21.436	14.976	14.387	15.138
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.624	5.209	7.235	12.532	4.798
- investeringsaktivitet	-2.889	-233	-3.891	-2.747	-4.608
- finansieringsaktivitet	2.340	-5.523	-2.817	-2.494	-2.322
Årets forskydning i likvider	1.075	-547	527	7.291	-2.132
Antal medarbejdere	73	71	73	73	70
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,8%	16,7%	4,8%	3,3%	6,1%
Soliditetsgrad	28,3%	30,3%	24,0%	23,7%	23,1%
Egenkapitalforrentning	28,8%	48,7%	14,2%	8,5%	37,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i lighed med tidligere i salg af dæk, fælge og service til private og erhvervsdrivende fra 11 afdelinger fordelt på Fyn, Sjælland og i Jylland.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på TDKK 6.128, og selskabets balance pr. 30. april 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 21.064.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende set ud fra forventninger og den udvikling virksomheden begynder at vise over en flerårig periode.

Set ud fra et samfunds- og markedsmæssigt synspunkt er resultatet også tilfredsstillende, og det er lykkedes at investere i nyt driftsmateriel og biler samt fastholde erfarent personale.

Investeringer

Selskabet har i regnskabsåret investeret i driftsmateriel og biler for TDKK 3.305.

Strategi og målsætninger

Strategi

Det er selskabets strategi at fastholde markedsandele på et stærkt faldende marked med stor fokus på sammenhæng mellem pris og kvalitet.

Via denne strategi er det selskabets målsætning at skabe overskud til selskabets aktionærer, som overstiger aktionærernes krav til forrentning.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes at aktivitetsniveauet kan fastholdes det kommende år, og da selskabet ikke p.t. planlægger hverken reduktion eller yderligere tilgang i afdelinger forventes det derfor at resultatet kan fastholdes på samme niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj 2022 - 30. april 2023

	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		**43.543**	**44.865**
Personaleomkostninger	1	-31.693	-30.070
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.087	-2.999
Resultat før finansielle poster		**8.763**	**11.796**
Finansielle indtægter		49	252
Finansielle omkostninger		-975	-698
Resultat før skat		**7.837**	**11.350**
Skat af årets resultat	2	-1.709	-2.491
Årets resultat	3	**6.128**	**8.859**

Balance 30. april 2023

Aktiver

	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Goodwill		1.967	2.367
Immaterielle anlægsaktiver	4	**1.967**	**2.367**
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.503	5.968
Materielle anlægsaktiver	5	**6.503**	**5.968**
Andre værdipapirer og kapitalandele	6, 7	11	9
Andre tilgodehavender	6	84	84
Finansielle anlægsaktiver		**95**	**93**
Anlægsaktiver		**8.565**	**8.428**
Færdigvarer og handelsvarer		48.249	43.976
Varebeholdninger		**48.249**	**43.976**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.316	17.153
Andre tilgodehavender		663	533
Periodeafgrænsningsposter	8	571	535
Tilgodehavender		**16.550**	**18.221**
Likvide beholdninger		**1.154**	**79**
Omsætningsaktiver		**65.953**	**62.276**
Aktiver		**74.518**	**70.704**

Balance 30. april 2023

Passiver

	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		14.564	14.436
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000	6.500
Egenkapital		**21.064**	**21.436**
Hensættelse til udskudt skat	9	381	371
Hensatte forpligtelser		**381**	**371**
Anden gæld		0	630
Langfristede gældsforpligtelser	10	**0**	**630**
Kreditinstitutter		27.160	17.273
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.494	23.067
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	417
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		31	43
Selskabsskat		1.699	2.519
Anden gæld	10	3.689	4.948
Kortfristede gældsforpligtelser		**53.073**	**48.267**
Gældsforpligtelser		**53.073**	**48.897**
Passiver		**74.518**	**70.704**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	500	14.436	6.500	21.436
Betalt ordinært udbytte	0	0	-6.500	-6.500
Årets resultat	0	128	6.000	6.128
Egenkapital 30. april	**500**	**14.564**	**6.000**	**21.064**

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2022 - 30. april 2023

	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Årets resultat		6.128	8.859
Regulering	11	5.387	5.390
Ændring i driftskapital	12	-6.446	-9.177
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**5.069**	**5.072**
Renteindbetalinger og lignende		49	252
Renteudbetalinger og lignende		-975	-698
Pengestrømme fra ordinær drift		**4.143**	**4.626**
Betalt selskabsskat		-2.519	583
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**1.624**	**5.209**
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.305	-1.935
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-2	999
Salg af materielle anlægsaktiver		418	597
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	106
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-2.889**	**-233**
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-3.295
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-417	172
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-630	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.887	0
Betalt udbytte		-6.500	-2.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**2.340**	**-5.523**
Ændring i likvider		**1.075**	**-547**
Likvider 1. maj		79	626
Likvider 30. april		**1.154**	**79**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.154	79
Likvider 30. april		**1.154**	**79**

Noter til årsregnskabet

	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	27.608	26.181
Pensioner	3.449	3.267
Andre omkostninger til social sikring	636	622
	31.693	**30.070**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**73**	**71**

	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.699	2.519
Årets udskudte skat	10	-28
	1.709	**2.491**

	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK

3. Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000	6.500
Overført resultat	128	2.359
	6.128	**8.859**

Noter til årsregnskabet

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. maj	2.800
Kostpris 30. april	2.800
Ned- og afskrivninger 1. maj	433
Årets afskrivninger	400
Ned- og afskrivninger 30. april	833
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**1.967**

5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK
Kostpris 1. maj	32.841
Tilgang i årets løb	3.305
Afgang i årets løb	-1.365
Kostpris 30. april	34.781
Ned- og afskrivninger 1. maj	26.873
Årets afskrivninger	2.687
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.282
Ned- og afskrivninger 30. april	28.278
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**6.503**

Noter til årsregnskabet

6. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi-papirer og kapitalandele	Andre tilgode-havender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	9	84
Valutakursregulering	2	0
Kostpris 30. april	11	84
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**11**	**84**

7. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule-ring, resultat-opgørelse	Dagsværdi 30. april
	TDKK	TDKK
Værdipapirer	2	11

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, sponsorater, abonnementer og ejendomsskat.

	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK

9. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. maj	371	399
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	10	-28
Hensættelse til udskudt skat 30. april	**381**	**371**

Noter til årsregnskabet

10. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Anden gæld		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	630
Langfristet del	0	630
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	3.689	4.948
	3.689	**5.578**

11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-49	-252
Finansielle omkostninger	975	698
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.752	2.453
Skat af årets resultat	1.709	2.491
	5.387	**5.390**

12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	-4.273	-9.361
Ændring i tilgodehavender	1.671	-1.719
Ændring i leverandører mv.	-3.844	1.903
	-6.446	**-9.177**

	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	264	215
Mellem 1 og 5 år	0	122
	264	**337**

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 - 30 mdr.	4.654	5.232

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet P.T.S. Invest ApS (administrationsselskab). Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
P.T.S. Invest ApS	Odensevej 35-37, 5591 Gelsted

Noter til årsregnskabet

15. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S OVETHI for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i TDKK.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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.

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 administration mv.

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 omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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 selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med . Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 renteomkostning over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital