A/S Ovethi

Odensevej 35 - 37, 5591 Gelsted

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 11 56 29 49

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21/9 2021

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 2020 - 30. april 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gelsted, den 21. september 2021

Direktion

Thomas Thinggaard Sørensen

Bestyrelse

Erling Christensen, formand	Preben Thinggaard Sørensen	Thomas Thinggaard Sørensen
Børge Ulrich Rasmussen	Jeanette Jensen	

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Ovethi for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, 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 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 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 drif-

ten; 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.

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.

- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 21. september 2021
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Steffen Kjær Rasmussen
statsautoriseret revisor
mne9867

Selskabsoplysninger

Selskabet	A/S Ovethi Odensevej 35 - 37 5591 Gelsted Telefon: 6449 1063 E-mail: ovethi@ovethi.dk Hjemmeside: www.ovethi.dk CVR-nr.: 11 56 29 49 Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april Regnskabsår: 33. regnskabsår Hjemstedskommune: Middelfart
Bestyrelse	Erling Christensen, formand Preben Thinggaard Sørensen Thomas Thinggaard Sørensen Børge Ulrich Rasmussen Jeanette Jensen
Direktion	Thomas Thinggaard Sørensen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
Advokat	Ret&Råd Advokater Albanigade 30, st. 5000 Odense C
Pengeinstitut	Sydbank Vestergade 33 5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	35.946	34.176	36.169	35.425	33.387
Resultat af ordinær primær drift	2.659	1.918	3.399	3.915	2.712
Resultat før finansielle poster	2.993	2.018	3.985	4.107	2.773
Resultat af finansielle poster	-326	-397	-287	-585	-791
Årets resultat	2.089	1.250	2.847	2.723	1.534
Balance					
Balancesum	62.390	60.782	65.424	60.542	59.262
Egenkapital	14.977	14.387	15.138	15.014	18.291
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.235	12.532	4.798	3.455	5.308
- investeringsaktivitet	-3.890	-2.747	-4.608	-1.502	-1.123
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.435	-2.873	-5.126	-1.910	-1.230
- finansieringsaktivitet	-1.186	-2.494	-2.322	-6.890	-2.381
Årets forskydning i likvider	2.159	7.291	-2.132	-4.937	1.804
Antal medarbejdere	73	73	70	70	68
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,8%	3,3%	6,1%	6,8%	4,7%
Soliditetsgrad	24,0%	23,7%	23,1%	24,8%	30,9%
Forrentning af egenkapital	14,2%	8,5%	18,9%	16,4%	8,3%

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 2020/21 udviser et overskud på DKK 2.089.385, og selskabets balance pr. 30. april 2021 udviser en egenkapital på DKK 14.976.689.

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 1.435.

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 - 30. april

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Bruttofortjeneste		**35.946.093**	**34.175.669**
Personaleomkostninger	1	-30.543.480	-29.611.782
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.410.013	-2.546.264
Resultat før finansielle poster		**2.992.600**	**2.017.623**
Finansielle indtægter		58.885	58.003
Finansielle omkostninger		-385.303	-455.055
Resultat før skat		**2.666.182**	**1.620.571**
Skat af årets resultat	2	-576.797	-371.053
Årets resultat		**2.089.385**	**1.249.518**
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.400.000	1.500.000
Overført resultat		-310.615	-250.482
		2.089.385	**1.249.518**

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Goodwill		2.766.667	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	**2.766.667**	**0**
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.682.801	7.640.223
Materielle anlægsaktiver	4	**6.682.801**	**7.640.223**
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.490	4.956
Andre tilgodehavender		192.336	190.801
Finansielle anlægsaktiver	5	**199.826**	**195.757**
Anlægsaktiver		**9.649.294**	**7.835.980**
Varebeholdninger		**35.613.663**	**37.473.095**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.503.432	14.888.822
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	69.100
Andre tilgodehavender		602.105	260.057
Periodeafgrænsningsposter	6	395.927	157.126
Tilgodehavender		**16.501.464**	**15.375.105**
Likvide beholdninger		**625.567**	**97.691**
Omsætningsaktiver		**52.740.694**	**52.945.891**
Aktiver		**62.389.988**	**60.781.871**

Balance 30. april

Passiver

	Note	2021	2020
		DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		12.076.689	12.387.304
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.400.000	1.500.000
Egenkapital		**14.976.689**	**14.387.304**
Hensættelse til udskudt skat	8	398.915	238.644
Hensatte forpligtelser		**398.915**	**238.644**
Anden gæld		630.000	1.661.243
Langfristede gældsforpligtelser	9	**630.000**	**1.661.243**
Kreditinstitutter		20.567.748	22.198.737
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.754.158	17.877.644
Gæld til tilknyttede virksomheder		244.992	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		24.841	1.500
Selskabsskat		416.526	244.992
Anden gæld	9	6.376.119	4.171.807
Kortfristet gæld		**46.384.384**	**44.494.680**
Gældsforpligtelser		**47.014.384**	**46.155.923**
Passiver		**62.389.988**	**60.781.871**
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	12.387.304	1.500.000	14.387.304
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	-310.615	2.400.000	2.089.385
Egenkapital 30. april	**500.000**	**12.076.689**	**2.400.000**	**14.976.689**

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2020/21	2019/20
		DKK	DKK
Årets resultat		2.089.385	1.249.518
Reguleringer	10	2.981.382	3.214.369
Ændring i driftskapital	11	2.735.362	9.205.965
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**7.806.129**	**13.669.852**
Renteindbetalinger og lignende		58.885	58.003
Renteudbetalinger og lignende		-385.302	-455.055
Pengestrømme fra ordinær drift		**7.479.712**	**13.272.800**
Betalt selskabsskat		-244.992	-740.872
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**7.234.720**	**12.531.928**
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.800.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.435.083	-2.873.147
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-4.069	0
Salg af materielle anlægsaktiver		349.205	100.001
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	26.145
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-3.889.947**	**-2.747.001**
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		314.092	-493.557
Betalt udbytte		-1.500.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**-1.185.908**	**-2.493.557**
Ændring i likvider		**2.158.865**	**7.291.370**
Likvider 1. maj		-22.101.046	-29.392.416
Likvider 30. april		**-19.942.181**	**-22.101.046**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		625.567	97.691
Kassekredit		-20.567.748	-22.198.737
Likvider 30. april		**-19.942.181**	**-22.101.046**

Noter til årsregnskabet

		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
1	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger	26.677.867	25.610.512
	Pensioner	3.384.925	3.583.243
	Andre omkostninger til social sikring	480.688	418.027
		30.543.480	**29.611.782**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**73**	**73**

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

2	**Skat af årets resultat**	
	Årets aktuelle skat	416.526	244.992
	Årets udskudte skat	160.271	126.061
		576.797	**371.053**

		Goodwill
		DKK
3	**Immaterielle anlægsaktiver**	
	Kostpris 1. maj	0
	Tilgang i årets løb	2.800.000
	Kostpris 30. april	2.800.000
	Ned- og afskrivninger 1. maj	0
	Årets afskrivninger	33.333
	Ned- og afskrivninger 30. april	33.333
	Regnskabsmæssig værdi 30. april	**2.766.667**

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. maj	34.743.351
Tilgang i årets løb	1.447.378
Afgang i årets løb	-2.448.651
Kostpris 30. april	33.742.078
Ned- og afskrivninger 1. maj	27.103.128
Årets afskrivninger	2.376.680
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.420.531
Ned- og afskrivninger 30. april	27.059.277
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**6.682.801**

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	4.956	190.801
Tilgang i årets løb	2.534	1.535
Kostpris 30. april	7.490	192.336
Regnskabsmæssig værdi 30. april	**7.490**	**192.336**

6 Periodeafgrænsningsposter

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

7 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.400.000	1.500.000
Overført resultat	-310.615	-250.482
	2.089.385	**1.249.518**

Noter til årsregnskabet

		2021	2020
		DKK	DKK
8	**Hensættelse til udskudt skat**		
	Hensættelse til udskudt skat 1. maj	238.644	112.583
	Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	160.271	126.061
	Hensættelse til udskudt skat 30. april	**398.915**	**238.644**

9 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:

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	630.000	1.661.243
Langfristet del	630.000	1.661.243
Øvrig kortfristet gæld	6.376.119	4.171.807
	7.006.119	**5.833.050**

		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
10	**Pengestrømsopgørelse - reguleringer**		
	Finansielle indtægter	-58.885	-58.003
	Finansielle omkostninger	385.303	455.055
	Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.076.633	2.446.264
	Skat af årets resultat	576.797	371.053
	Andre reguleringer	1.534	0
		2.981.382	**3.214.369**

Noter til årsregnskabet

		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
11	**Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital**		
	Ændring i varebeholdninger	1.859.432	4.327.211
	Ændring i tilgodehavender	-1.196.994	317.266
	Ændring i leverandører mv.	2.072.924	4.561.488
		2.735.362	**9.205.965**

		2021	2020
		DKK	DKK
12	**Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser**		
	Leje- og leasingforpligtelser		
	Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
	Inden for 1 år	248.292	243.760
	Mellem 1 og 5 år	218.910	402.439
		467.202	**646.199**
	Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 - 30 mdr.	6.115.151	9.581.326

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.

Der er gennem Sydbank stillet betalingsgarantier DKK 181.422 for depositum vedrørende lejemål i Kolding.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter

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

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S Ovethi for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 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.

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. Valutakursdifferencer, der opstår 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

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

Balancen

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:

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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 salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyn-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$