
A/S Ovethi

Odensevej 35 - 37, 5591 Gelsted

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 11 56 29 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
22/9 2022

Erling Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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 2021 - 30. april 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gelsted, den 22. september 2022

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Ovethi for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, 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 drif-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 22. september 2022

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

Telefon: 6449 1063
E-mail: ovethi@ovethi.dk
Hjemmeside: www.ovethi.dk

CVR-nr.: 11 56 29 49
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Regnskabsår: 34. 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:

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	44.144	35.939	34.176	36.169	35.425
Resultat af ordinær primær drift	11.250	2.660	1.918	3.399	3.915
Resultat før finansielle poster	11.796	2.993	2.018	3.985	4.107
Resultat af finansielle poster	-446	-327	-397	-287	-585
Årets resultat	8.859	2.089	1.250	2.847	2.723
Balance					
Balancesum	70.704	62.391	60.782	65.424	60.542
Egenkapital	21.436	14.976	14.387	15.138	15.014
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.208	7.235	12.532	4.798	3.455
- investeringsaktivitet	-1.232	-3.891	-2.747	-4.608	-1.502
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.935	-1.436	-2.873	-5.126	-1.910
- finansieringsaktivitet	-5.523	-2.817	-2.494	-2.322	-6.890
Årets forskydning i likvider	-547	527	7.291	-2.132	-4.937
Antal medarbejdere					
	71	73	73	70	70
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	16,7%	4,8%	3,3%	6,1%	6,8%
Soliditetsgrad	30,3%	24,0%	23,7%	23,1%	24,8%
Forrentning af egenkapital	48,7%	14,2%	8,5%	18,9%	16,4%

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 2021/22 udviser et overskud på TDKK 8.859, og selskabets balance pr. 30. april 2022 udviser en egenkapital på TDKK 21.436.

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 1.935.

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	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Bruttofortjeneste		44.144	35.939
Personaleomkostninger	1	-29.349	-30.536
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.999	-2.410
Resultat før finansielle poster		11.796	2.993
Finansielle indtægter		252	59
Finansielle omkostninger		-698	-386
Resultat før skat		11.350	2.666
Skat af årets resultat	2	-2.491	-577
Årets resultat		8.859	2.089
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.500	2.400
Overført resultat		2.359	-311
		8.859	2.089

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Goodwill		2.367	2.767
Immaterielle anlægsaktiver	3	2.367	2.767
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.968	6.683
Materielle anlægsaktiver	4	5.968	6.683
Andre værdipapirer og kapitalandele		9	7
Andre tilgodehavender		84	191
Finansielle anlægsaktiver	5	93	198
Anlægsaktiver		8.428	9.648
Varebeholdninger		43.976	35.615
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.153	15.504
Andre tilgodehavender		533	602
Periodeafgrænsningsposter	6	535	396
Tilgodehavender		18.221	16.502
Likvide beholdninger		79	626
Omsætningsaktiver		62.276	52.743
Aktiver		70.704	62.391

Balance 30. april

Passiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		14.436	12.076
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.500	2.400
Egenkapital		21.436	14.976
Hensættelse til udskudt skat	8	371	399
Hensatte forpligtelser		371	399
Anden gæld		630	630
Langfristede gældsforpligtelser	9	630	630
Kreditinstitutter		17.273	20.568
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.067	18.755
Gæld til tilknyttede virksomheder		417	245
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		43	25
Selskabsskat		2.519	417
Anden gæld	9	4.948	6.376
Kortfristet gæld		48.267	46.386
Gældsforpligtelser		48.897	47.016
Passiver		70.704	62.391
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	500	12.077	2.400	14.977
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.400	-2.400
Årets resultat	0	2.359	6.500	8.859
Egenkapital 30. april	500	14.436	6.500	21.436

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Årets resultat		8.859	2.089
Reguleringer	10	5.390	2.983
Ændring i driftskapital	11	-7.179	2.735
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.070	7.807
Renteindbetalinger og lignende		252	59
Renteudbetalinger og lignende		-698	-385
Pengestrømme fra ordinær drift		6.624	7.481
Betalt selskabsskat		-416	-246
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.208	7.235
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-2.800
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.935	-1.436
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-4
Salg af materielle anlægsaktiver		597	349
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		106	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.232	-3.891
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.295	-1.631
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		172	314
Betalt udbytte		-2.400	-1.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.523	-2.817
Ændring i likvider		-547	527
Likvider 1. maj		626	99
Likvider 30. april		79	626
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		79	626
Likvider 30. april		79	626

Noter til årsregnskabet

	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.460	26.666
Pensioner	3.267	3.385
Andre omkostninger til social sikring	622	485
	29.349	30.536
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	73
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.519	417
Årets udskudte skat	-28	160
	2.491	577
3 Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill TDKK
Kostpris 1. maj		2.800
Kostpris 30. april		2.800
Ned- og afskrivninger 1. maj		33
Årets afskrivninger		400
Ned- og afskrivninger 30. april		433
Regnskabsmæssig værdi 30. april		2.367

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. maj	33.742
Tilgang i årets løb	1.935
Afgang i årets løb	-2.836
Kostpris 30. april	32.841
Ned- og afskrivninger 1. maj	27.059
Årets afskrivninger	2.599
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.785
Ned- og afskrivninger 30. april	26.873
Regnskabsmæssig værdi 30. april	5.968

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. maj	7	192
Tilgang i årets løb	2	0
Afgang i årets løb	0	-108
Kostpris 30. april	9	84
Regnskabsmæssig værdi 30. april	9	84

6 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
7 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.500	2.400
Overført resultat	2.359	-311
	8.859	2.089
	2022 TDKK	2021 TDKK

8 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. maj	399	239
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-28	160
Hensættelse til udskudt skat 30. april	371	399

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:

	2022 TDKK	2021 TDKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	630	630
Langfristet del	630	630
Øvrig kortfristet gæld	4.948	6.376
	5.578	7.006

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Finansielle indtægter	-252	-59
Finansielle omkostninger	698	386
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.453	2.077
Skat af årets resultat	2.491	577
Andre reguleringer	0	2
	5.390	2.983

Noter til årsregnskabet

	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-8.362	1.859
Ændring i tilgodehavender	-1.719	-1.197
Ændring i leverandører mv.	2.902	2.073
	-7.179	2.735

	2022 TDKK	2021 TDKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	214.897	248.292
Mellem 1 og 5 år	122.288	218.910
	337.185	467.202

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 - 30 mdr.	5.232	6.115
--	-------	-------

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.

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 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Præsentationen af gæld til kreditinstitutter er i pengestrømsopgørelsen ændret med virkning fra 2021/22. Gæld til kreditinstitutter var tidligere en del af "likvide beholdninger" men er nu præsenteret under pengestrømme fra finansieringsaktivitet. Præsentationen af sammenligningstallene for 2020/21 er rettet til, i overensstemmelse med den nye praksis.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Noter til årsregnskabet

14 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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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 gælds metode 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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 fratrasket 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

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

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