
P.T.S. Invest ApS

Odensevej 35-37, 5591 Gelsted

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 31 47 24 74

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/9 2016

Erling Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 7

Balance 30. april 8

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for P.T.S. Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gelsted, den 20. september 2016

Direktion

Preben Thinggaard Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i P.T.S. Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for P.T.S. Invest ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Trekantområdet, den 20. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Steffen Kjær Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

Telefon: 64 49 10 63
Telefax: 64 49 21 63
Hjemmeside: www.ovethi.dk

CVR-nr.: 31 47 24 74
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Middelfart

Direktion

Preben Thinggaard Sørensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Advokat

Trolle Advokatfirma
Vesterballevej 25
7000 Fredericia

Pengeinstitut

Sydbank
Vestergade 33
5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	35.760	36.256	33.992	33.580	37.177
Resultat før finansielle poster	3.228	4.647	4.406	4.509	7.400
Resultat af finansielle poster	-854	1.427	378	-60	-4.222
Årets resultat	653	1.704	1.211	1.198	743
Balance					
Balancesum	114.101	116.225	111.279	104.365	108.221
Egenkapital	23.876	23.273	21.618	20.456	19.258
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-2.755	11.475	13.115	10.011	-3.932
- investeringsaktivitet	-801	-4.233	-6.724	-1.425	-1.178
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.099	-5.037	-6.944	-1.783	-1.384
- finansieringsaktivitet	-1.786	-1.781	-1.777	-1.766	-1.382
Årets forskydning i likvider	-5.342	5.461	4.614	6.820	-6.492
Antal medarbejdere	71	71	67	66	65
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,8%	4,0%	4,0%	4,3%	6,8%
Soliditetsgrad	20,9%	20,0%	19,4%	19,6%	17,8%
Forrentning af egenkapital	2,8%	7,6%	5,8%	6,0%	3,9%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i lighed med tidligere i salg af dæk, fælge og service til private og erhvervsdrivende fra 12 afdelinger fordelt på Fyn, Sjælland og i Jylland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 652.507, og koncernens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 23.875.560.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er, isoleret set ud fra forventning til organisationens formåen, ikke tilfredsstillende. Set ud fra et samfunds- og markedsmæssigt synspunkt er resultatet dog tilfredsstillende, og det er lykkedes at investere i nyt driftsmateriel og biler samt fastholde erfarent personale.

Investeringer

Koncernen har i regnskabsåret investeret i driftsmateriel og biler for TDKK 1.099.

Strategi og målsætninger

Strategi

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

Via denne strategi er det koncernens målsætning at skabe overskud til koncernens 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 koncernen ikke p.t. planlægger hverken reduktion eller yderligere tilgang i afdelinger forventes det derfor at resultatet kan fastholdes på samme niveau.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		35.760.294	36.255.788	-1.527	-5.055
Personaleomkostninger	1	-28.685.899	-28.139.247	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.846.122	-3.454.502	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-15.000	0	0
Resultat før finansielle poster		3.228.273	4.647.039	-1.527	-5.055
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	500.000	500.000
Finansielle indtægter		2.268.294	2.132.654	389.659	329.942
Finansielle omkostninger		-3.122.699	-705.931	-310.464	0
Resultat før skat		2.373.868	6.073.762	577.668	824.887
Skat af årets resultat	3	-526.057	-1.431.103	-22.814	-90.613
Resultat før minoritetsinteresser		1.847.811	4.642.659	554.854	734.274
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-1.195.304	-2.938.913	0	0
Årets resultat		652.507	1.703.746	554.854	734.274

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	49.900
Overført resultat	554.854	684.374
	554.854	734.274

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Grunde og bygninger		22.446.917	23.409.833	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.719.552	8.695.547	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	29.166.469	32.105.380	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	11.236.086	11.236.086
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	2.667	2.667	0	0
Andre tilgodehavender	5	146.588	146.588	0	0
Finansielle anlægsaktiver		149.255	149.255	11.236.086	11.236.086
Anlægsaktiver		29.315.724	32.254.635	11.236.086	11.236.086
Varebeholdninger		39.449.260	39.306.670	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.848.499	19.283.405	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.171.399	350.448
Andre tilgodehavender		2.966.384	418.680	0	0
Selskabsskat		0	0	232.099	0
Periodeafgrænsningsposter		543.650	610.513	825	923
Tilgodehavender		22.358.533	20.312.598	1.404.323	351.371
Værdipapirer		20.538.482	20.937.026	2.600.143	3.252.018
Likvide beholdninger		2.439.279	3.414.341	181.157	483.355
Omsætningsaktiver		84.785.554	83.970.635	4.185.623	4.086.744
Aktiver		114.101.278	116.225.270	15.421.709	15.322.830

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		22.750.560	22.098.053	15.295.209	14.740.355
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.049.900	0	49.900
Egenkapital	6	23.875.560	23.272.953	15.420.209	14.915.255
Minoritetsinteresser	7	39.217.249	39.021.945	0	0
Hensættelse til udskudt skat		798.088	858.441	0	0
Hensatte forpligtelser		798.088	858.441	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.315.615	4.053.389	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	3.315.615	4.053.389	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	8	738.178	736.055	0	0
Kreditinstitutter		24.763.996	20.795.684	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.918.717	21.372.229	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		56.447	39.900	0	0
Selskabsskat		212.043	1.454.692	0	406.075
Anden gæld		5.205.385	4.619.982	1.500	1.500
Kortfristet gæld		46.894.766	49.018.542	1.500	407.575
Gældsforpligtelser		50.210.381	53.071.931	1.500	407.575
Passiver		114.101.278	116.225.270	15.421.709	15.322.830
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9				
Nærtstående parter og ejerforhold	10				

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		652.507	1.703.746
Reguleringer	11	6.316.150	5.656.074
Ændring i driftskapital	12	-7.040.083	3.629.289
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-71.426	10.989.109
Renteindbetalinger og lignende		2.268.293	2.132.653
Renteudbetalinger og lignende		-3.122.704	-705.932
Pengestrømme fra ordinær drift		-925.837	12.415.830
Betalt selskabsskat		-1.829.058	-941.064
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.754.895	11.474.766
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.099.188	-5.036.974
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-37.069
Salg af materielle anlægsaktiver		297.716	840.802
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-801.472	-4.233.241
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-735.651	-731.508
Betalt udbytte		-1.049.900	-1.049.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.785.551	-1.780.708
Ændring i likvider		-5.341.918	5.460.817
Likvider 1. maj		3.555.683	-1.905.134
Likvider 30. april		-1.786.235	3.555.683
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.439.279	3.414.341
Værdipapirer		20.538.482	20.937.026
Kassekredit		-24.763.996	-20.795.684
Likvider 30. april		-1.786.235	3.555.683

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.846.135	24.213.813	0	0
Pensioner	3.533.463	3.542.381	0	0
Andre omkostninger til social sikring	306.301	383.053	0	0
	28.685.899	28.139.247	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	71	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.846.122	3.454.502	0	0
	3.846.122	3.454.502	0	0
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	586.212	1.202.962	22.616	90.613
Årets udskudte skat	-60.353	228.141	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	198	0	198	0
	526.057	1.431.103	22.814	90.613

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	38.539.167	36.145.470
Tilgang i årets løb	0	1.099.188
Afgang i årets løb	0	-2.266.861
Kostpris 30. april	38.539.167	34.977.797
Ned- og afskrivninger 1. maj	15.129.334	27.449.923
Årets afskrivninger	962.916	2.883.206
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.074.884
Ned- og afskrivninger 30. april	16.092.250	28.258.245
Regnskabsmæssig værdi 30. april	22.446.917	6.719.552

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2013 udgør DKK 31.141.560.

5 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	1.014.965	146.588
Kostpris 30. april	1.014.965	146.588
Nedskrivninger 1. maj	1.012.298	0
Nedskrivninger 30. april	1.012.298	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	2.667	146.588

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	125.000	22.098.053	1.049.900	23.272.953
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.049.900	-1.049.900
Årets resultat	0	652.507	1.000.000	1.652.507
Egenkapital 30. april	125.000	22.750.560	1.000.000	23.875.560

Moderselskab

Egenkapital 1. maj	125.000	14.740.355	49.900	14.915.255
Betalt ordinært udbytte	0	0	-49.900	-49.900
Årets resultat	0	554.854	0	554.854
Egenkapital 30. april	125.000	15.295.209	0	15.420.209

Koncern

7 Minoritetsinteresser

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Minoritetsinteresser 1. maj	39.021.945	37.083.032
Andel af årets resultat	195.304	1.938.913
Minoritetsinteresser 30. april	39.217.249	39.021.945

Noter til årsregnskabet

8 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:

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	376.970	1.081.588	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.938.645	2.971.801	0	0
Langfristet del	3.315.615	4.053.389	0	0
Inden for 1 år	738.178	736.055	0	0
	4.053.793	4.789.444	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	170.963	66.252	0	0
Mellem 1 og 5 år	213.370	96.583	0	0
	384.333	162.835	0	0

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 - 34 mdr.	1.703.582	2.359.254	0	0
---	-----------	-----------	---	---

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	12.877.643	13.349.927	0	0
---	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	12.877.643	13.349.927	0	0
---	------------	------------	---	---

Diverse

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

Der er indgået finansiel kontrakt med Sydbank vedrørende rentesikring med en dagsværdi på DKK -59.389, der udløber den 31. december 2019.

Selskabet har indgået valutaterminsforretning med en markedsværdi på DKK 679.813, der udløber den 20. juni 2016.

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Preben Thinggard Sørensen, Galvanovænget 1, 5591 Gelsted

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-2.268.294	-2.132.654
Finansielle omkostninger	3.122.700	705.931
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	3.740.383	2.700.483
Skat af årets resultat	526.057	1.431.103
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.195.304	2.938.913
Andre reguleringer	0	12.298
	6.316.150	5.656.074

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-142.590	652.980
Ændring i tilgodehavender	-2.045.935	-436.453
Ændring i leverandører mv.	-4.851.558	3.412.762
	-7.040.083	3.629.289

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for P.T.S. Invest ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 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.

Konsolideringspraksis

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

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

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

Regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

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

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.

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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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 årets nettoomsætning.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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, 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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske moder- og datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med danske moder- og dattervirksomheder fordeles på såvel overskuds- som underskuds-givende danske moder- og dattervirksomheder virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

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:

Øvrige bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført 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.

Regnskabspraksis

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, 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.

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 acontoskatte. 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus 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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$