



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

A. WINTHER HOLDING A/S

RYGESMINDEVEJ 2, 8653 THEM

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2021 - 30. SEPTEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. januar 2023

Torben Krath

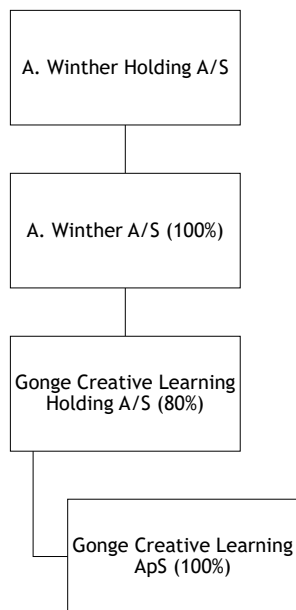
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	A. Winther Holding A/S Rygesmindevej 2 8653 Them
	CVR-nr.: 34 98 88 11 Stiftet: 13. marts 1965 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. oktober 2021 - 30. september 2022
Bestyrelse	Michael Løvbjerg, formand Anders Winther Mette Winther Torben Krath Kristian Winther
Direktion	Anders Winther
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for A. Winther Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 19. januar 2023

Direktion:

Anders Winther

Bestyrelse:

Michael Løvbjerg
Formand

Anders Winther

Mette Winther

Torben Krath

Kristian Winther

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i A. Winther Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A. Winther Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 19. januar 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32064

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	68.803	65.007	53.499	48.970	48.264
Resultat af primær drift.....	28.156	29.064	21.075	19.267	20.390
Finansielle poster, netto.....	-11.061	6.253	182	1.155	780
Årets resultat før skat.....	17.095	35.317	21.258	20.422	21.170
Årets resultat.....	13.317	27.521	16.559	16.028	16.361
Balance					
Balancesum.....	173.577	159.209	132.870	120.445	101.551
Egenkapital.....	133.121	125.083	104.618	91.717	79.022
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	129.276	121.505	100.761	88.447	75.996
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	4.753	14.425	15.342	6.962	19.821
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-9.229	-22.584	-3.365	-5.074	-3.106
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	3.286	-6.685	-1.147	-4.133	-3.493
Pengestrømme i alt.....	-1.190	-14.844	10.830	-2.245	13.222
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-12.312	-7.120	-2.379	-4.461	-2.291
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	74,5	76,3	75,8	73,4	74,8
Egenkapitalforrentning.....	10,3	24,0	16,9	18,8	22,7

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje aktier i dattervirksomheden A. Winther A/S.

Koncernens væsentligste aktiviteter er salg og produktion af børnehavekøretøjer og legeredskaber, trehjulede cykler, samt ladcykler og cykelanhængere.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens største markedsområde er institutionsmarkedet og herudover har koncernen aktiviteter inden for salg af ladcykler o.lign. på cykelmarkedet. En stor del af koncernens omsætning er eksport og der arbejdes kontinuerligt på at øge eksporten yderligere.

Koncernen har igennem året fortsat aktiviteterne til at forbedre salget på cykelmarkedet yderligere. Dette har bevirket, at området har opnået en positiv vækst i omsætningen.

Koncernens engagement i dattervirksomheden Gonge Creative Learning ApS (igennem Gonge Creative Learning Holding A/S) har fortsat den positive udvikling med yderligere udnyttelse af de salgs- og omkostningsmæssige synergier mellem virksomhederne.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2021/22 et resultat på 13,3 mio. kr. mod 27,5 mio. kr. i 2020/21.

Koncernens resultat og økonomisk udvikling blev som forventet med baggrund i udviklingen i de finansielle markeder.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernens høje eksportandel bevirker, at koncernen er påvirket af den heraf naturligt følgende valutakursrisiko. Der foretages afdækning af denne valutakursrisiko.

Miljøforhold

Koncernen har altid haft et mål om at levere produkter med lang levetid, hvor produkterne kan holde til års daglig brug, da lang levetid øger værdien for kunderne. Lang produktlevetid bevirker imidlertid også en mindre miljøbelastning. Koncernens ladcykler og cykelanhængere bevirker endvidere, at kundernes transport kan foretages væsentligt mere klimavenligt end ved alternative transportformer. Selv om koncernens produkter har en række positive klima- og miljøfordele, vil der fortsat være et kontinuerligt arbejde med at reducere klima- og miljøbelastningen igennem hele forsyningskæden fra indkøb af komponenter over produktion til levering til kunderne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har i regnskabsåret været brugt væsentlige ressourcer på videreudvikling af koncernens produktprogram. Det forventes, at dette vil lede frem til væsentlige introduktioner af nye produkter i det kommende regnskabsår.

Forventninger til fremtiden

Det forventes, at omsætningen til institutionsmarkedet i de kommende år vil kunne udbygges igennem udviklingen af koncernens produktsortiment og i takt med, at flere lande udbygger børnepasningsområdet. Der forventes ligeledes vækst inden for cykelområdet både igennem yderligere styrkelse af sortimentet som igennem øget salg på nye markedsområder.

Resultatet for 2022/23 forventes at være et overskud i omegnen 15-20 mio. kr.

Egne kapitalandele

Selskabet ejer egne kapitalandele på nom. 170.000 kr. B-aktier, svarende til 11,33 % af aktiekapitalen.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		68.803.392	65.006.745	-319.244	-310.529
Personaleomkostninger.....	1	-36.793.796	-32.198.001	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.712.017	-3.744.863	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-142.004	0	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		28.155.575	29.063.881	-319.244	-310.529
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	18.793.291	20.318.821
Andre finansielle indtægter.....	2	3.634.393	7.130.346	3.089.094	6.930.880
Andre finansielle omkostninger.....	3	-14.695.266	-877.259	-11.837.449	-191.269
RESULTAT FØR SKAT.....		17.094.702	35.316.968	9.725.692	26.747.903
Skat af årets resultat.....	4	-3.765.720	-7.790.708	1.992.933	-1.427.775
Andre skatter.....		-12.296	-5.132	-12.296	-5.132
ÅRETS RESULTAT.....	5	13.316.686	27.521.128	11.706.329	25.314.996

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		830.433	984.443	0	0
Erhvervede varemærker og forudbetalt licens.....		223.465	434.690	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	1.053.898	1.419.133	0	0
Grunde og bygninger.....		13.155.658	6.129.953	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.593.252	2.776.919	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		223.919	429.265	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger.....		211.154	4.745.187	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	17.183.983	14.081.324	0	0
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	65.938.157	56.590.124
Andre værdipapirer.....		1.508.062	234.768	1.371.140	97.846
Andre tilgodehavender.....		1.760.000	1.510.000	1.750.000	1.500.000
Finansielle anlægsaktiver.....	8	3.268.062	1.744.768	69.059.297	58.187.970
ANLÆGSAKTIVER.....		21.505.943	17.245.225	69.059.297	58.187.970
Råvarer og hjælpematerialer.....		35.539.714	28.568.089	0	0
Varer under fremstilling.....		4.160.517	3.706.377	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		15.635.356	11.758.860	0	0
Forudbetalinger for varer.....		1.575.718	519.318	0	0
Varebeholdninger.....		56.911.305	44.552.644	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		36.127.482	31.848.180	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	7.634.280	5.259.160
Udskudte skatteaktiver.....	9	279.000	83.000	0	0
Afledte finansielle instrumenter....	10	436.853	178.152	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.282.766	1.697.109	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	12.650.002	10.987.612
Periodeafgrænsningsposter.....	11	124.034	371.689	60.667	34.742
Tilgodehavender.....		38.250.135	34.178.130	20.344.949	16.281.514
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	12	53.687.244	58.820.551	53.687.244	58.820.551
Værdipapirer.....		53.687.244	58.820.551	53.687.244	58.820.551
Likvide beholdninger.....		3.221.964	4.412.079	871.436	1.123.949
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		152.070.648	141.963.404	74.903.629	76.226.014
AKTIVER.....		173.576.591	159.208.629	143.962.926	134.413.984

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....	13	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	50.938.157	41.590.124
Overført overskud.....		123.276.069	115.504.999	72.337.912	73.914.874
Forslag til udbytte.....		4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
Minoritetsinteresser.....		3.844.651	3.578.362	0	0
EGENKAPITAL.....		133.120.720	125.083.361	129.276.069	121.504.998
Andre hensatte forpligtelser.....		250.000	250.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		250.000	250.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		11.749.635	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..		0	1.386.273	0	0
Selskabsskat.....		2.299.283	6.732.793	2.299.283	6.732.793
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	10.996	7.706
Langfristede gældsforpligtelser...	14	14.048.918	8.119.066	2.310.279	6.740.499
Obligationslån.....		550.000	507.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	1.730.594	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.021.044	12.507.825	69.999	70.000
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	8.514.756	3.841.349
Selskabsskat.....		1.645.794	155.207	1.645.794	155.207
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	7.706	7.548
Afledte finansielle instrumenter...	10	153.936	37.124	0	0
Anden gæld.....		9.786.179	10.818.452	2.138.323	2.094.383
Kortfristede gældsforpligtelser...		26.156.953	25.756.202	12.376.578	6.168.487
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		40.205.871	33.875.268	14.686.857	12.908.986
PASSIVER.....		173.576.591	159.208.629	143.962.926	134.413.984
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021.....	1.500.000	115.504.998	4.500.000	3.578.363	125.083.361
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		7.206.329	4.500.000	1.610.357	13.316.686
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....			-3.990.000	-900.000	-4.890.000
Ekstraordinært udbytte.....				-500.000	-500.000
Udbytte af egne kapitalandele.....		510.000	-510.000		0
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		54.742			54.742
Andre reguleringer.....				55.931	55.931
Egenkapital 30. september 2022.....	1.500.000	123.276.069	4.500.000	3.844.651	133.120.720
	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021.....	1.500.000	41.590.124	73.914.874	4.500.000	121.504.998
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		18.793.291	-11.586.962	4.500.000	11.706.329
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-3.990.000	-3.990.000
Udbytte af egne kapitalandele.....			510.000	-510.000	0
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		54.742			54.742
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-9.500.000	9.500.000		0
Egenkapital 30. september 2022.....	1.500.000	50.938.157	72.337.912	4.500.000	129.276.069

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Årets resultat.....	13.316.686	27.521.128	11.706.329	25.314.996
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.712.017	3.744.863	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	142.004	0	0	0
Ændringer i værdipapirer.....	6.247.108	-4.135.975	6.247.108	-4.135.975
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-18.793.291	-20.318.821
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	141.890	261.358	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.765.720	7.790.708	-1.992.933	1.427.775
Betalt selskabsskat.....	-6.935.858	-5.498.059	-2.608.932	-1.129.671
Ændring i varebeholdninger.....	-12.358.661	-7.787.304	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-3.876.005	-12.437.879	-2.401.045	-2.679.251
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	597.758	4.966.605	4.717.346	714.072
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	4.752.659	14.425.445	-3.125.418	-806.875
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-146.022	0	0
Investeringer i omsætningsaktiver.....	-1.113.801	-11.610.447	-1.113.801	-11.610.447
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-12.311.634	-7.119.745	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	975.000	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-3.023.294	-1.607.846	-3.023.294	-1.597.846
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.500.000	0	1.500.000	0
Regulering af materielle anlægsaktiver under opførelse.....	4.745.187	0	0	0
Køb af egne aktier.....	0	-2.100.000	0	-2.100.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-9.228.542	-22.584.060	-2.637.095	-15.308.293
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	12.505.000	0	0	0
Afdrag på lån.....	-2.098.638	-507.024	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	0	-2.748.698	0	0
Ændring i driftskredit.....	-1.730.594	1.730.594	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-5.390.000	-5.160.000	-3.990.000	-2.660.000
Modtaget udbytte i regnskabsåret.....	0	0	9.500.000	19.500.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	3.285.768	-6.685.128	5.510.000	16.840.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.190.115	-14.843.743	-252.513	724.832
Likvider 1. oktober.....	4.412.079	19.255.822	1.123.949	399.117
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	3.221.964	4.412.079	871.436	1.123.949
Likvider 30. september specificeres således: Likvide beholdninger.....	3.221.964	4.412.079	871.436	1.123.949
LIKVIDER.....	3.221.964	4.412.079	871.436	1.123.949

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	62	60	1	1	
Løn og gager.....	33.329.460	29.008.327	0	0	
Pensioner.....	2.606.072	2.526.130	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	525.347	396.265	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	332.917	267.279	0	0	
	36.793.796	32.198.001	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	3.045.633	2.935.750	0	0	
	3.045.633	2.935.750	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	149.692	98.849	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.634.393	7.130.346	2.939.402	6.832.031	
	3.634.393	7.130.346	3.089.094	6.930.880	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	160.236	83.258	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	14.695.266	877.259	11.677.213	108.011	
	14.695.266	877.259	11.837.449	191.269	
Skat af årets resultat					4
Skat af årets resultat.....	3.992.935	8.073.207	-1.992.933	1.427.775	
Regulering af udskudt skat.....	-196.000	-225.000	0	0	
Skat af egenkapitalbevægelser.....	-31.215	-57.499	0	0	
	3.765.720	7.790.708	-1.992.933	1.427.775	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	18.793.291	20.318.821	
Overført resultat.....	7.206.329	20.814.996	-11.586.962	496.175	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	1.610.357	2.206.132	0	0	
	13.316.686	27.521.128	11.706.329	25.314.996	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede varemærker og forudbetalt licens
Kostpris 1. oktober 2021.....	8.703.591	3.183.425
Kostpris 30. september 2022.....	8.703.591	3.183.425
Afskrivninger 1. oktober 2021.....	7.719.148	2.748.736
Årets afskrivninger	154.010	211.224
Afskrivninger 30. september 2022.....	7.873.158	2.959.960
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	830.433	223.465

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye specialkøretøjer til institutionsmarkedet. Udviklingen forløber som planlagt og forventes færdiggjort indenfor en kortere tidshorisont. Markedsundersøgelser viser en efterspørgsel efter disse nye specialkøretøjer, og der er få konkurrenter på markedet.

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2021.....	17.960.932	48.497.832
Tilgang	8.970.549	3.129.931
Afgang.....	-1.150.000	-9.190.717
Kostpris 30. september 2022.....	25.781.481	42.437.046
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	11.830.980	45.720.913
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-32.996	-9.190.717
Årets afskrivninger	827.839	2.313.598
Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....	12.625.823	38.843.794
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	13.155.658	3.593.252

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. oktober 2021.....	3.506.766	0
Tilgang	0	211.154
Kostpris 30. september 2022.....	3.506.766	211.154
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	3.077.501	
Årets afskrivninger	205.346	
Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....	3.282.847	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	223.919	211.154

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2021.....	234.768	1.510.000
Tilgang.....	1.273.294	1.750.000
Afgang.....	0	-1.500.000
Kostpris 30. september 2022.....	1.508.062	1.760.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	1.508.062	1.760.000

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2021.....	15.000.000	97.846	1.500.000
Tilgang.....	0	1.273.294	1.750.000
Afgang.....	0	0	-1.500.000
Kostpris 30. september 2022.....	15.000.000	1.371.140	1.750.000
Værdireguleringer 1. oktober 2021.....	41.590.124	0	0
Udloddet resultat.....	-9.500.000	0	0
Årets værdireguleringer.....	18.793.291	0	0
Egenkapitalbevægelser.....	54.742	0	0
Værdireguleringer 30. september 2022.....	50.938.157	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.	65.938.157	1.371.140	1.750.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
A. Winther A/S, Them.....	65.938.157	18.793.291	100 %
Gonge Creative Learning Holding A/S, Them..	19.223.256	8.051.786	80 %
Gonge Creative Learning ApS, Them.....	19.297.169	8.090.773	80 %

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.

	Koncernen		Morderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	-124.408	-157.758	0	0
Grunde og bygninger.....	-335.552	-470.326	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....	738.960	711.084	0	0
	279.000	83.000	0	0
Udskudt skatteaktiv 1. oktober.....	83.000	-142.000	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	196.000	225.000	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. september	279.000	83.000	0	0

Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 279 tkr. Skatteaktivet vedrører primært midlertidige forskelle mellem skattemæssig og regnskabsmæssig værdi af aktiver, som løbende udlignes over den skattepligtige indkomst.

Afledte finansielle instrumenter

10

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom renteswap, valutaterminskontrakter og valutaoptioner.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidige varekøb og varesalg for i alt 4,95 mio. USD. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne samlet en positiv værdi på 915 tkr. før skat. Kursgevinsten er indregnet i egenkapitalen.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidige varekøb og varesalg for i alt 185,7 mio. JPY. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne samlet en negativ værdi på 632 tkr. før skat. Kurstabt er indregnet i egenkapitalen.

Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

12

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen		
	Obligationer kr.	Danske aktier kr.	Udenlandske aktier kr.
Dagsværdi 30. september 2022.....	10.325.295	35.706.401	7.655.549
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-1.599.883	-3.641.397	-1.005.828

	Moderselskabet		
	Obligationer kr.	Danske aktier kr.	Udenlandske aktier kr.
Dagsværdi 30. september 2022.....	10.325.295	35.706.401	7.655.549
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-1.599.883	-3.641.397	-1.005.828

	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 2 stk. a nom. 50.000 kr.....	100.000	100.000
A-aktier, 13 stk. a nom. 10.000 kr.....	130.000	130.000
A-aktier, 20 stk. a nom. 1.000 kr.....	20.000	20.000
B-aktier, 14 stk. a nom. 50.000 kr.....	700.000	700.000
B-aktier, 52 stk. a nom. 10.000 kr.....	520.000	520.000
B-aktier, 2 stk. a nom. 5.000 kr.....	10.000	10.000
B-aktier, 20 stk. a nom. 1.000 kr.....	20.000	20.000
	1.500.000	1.500.000

13

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	30/9 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	12.299.635	550.000	9.470.000	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	0	0	0	1.893.273
Selskabsskat.....	2.299.283	0	0	6.732.793
	14.598.918	550.000	9.470.000	8.626.066

	Moderselskabet			
	30/9 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2021 gæld i alt
Selskabsskat.....	2.299.283	0	0	6.732.793
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....	10.996	0	0	7.706
	2.310.279	0	0	6.740.499

NOTER

Note

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

Moderselskabets resthæftelse overfor ADVANTAGE JB ICP Feeder K/S udgør 269.427 USD pr. 30. september 2022.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 182 tkr. pr. 30. september 2022.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.945 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut er udstedt skadesløsbrev 6.000 tkr. med pant i koncernens ejendomme.

Depot med værdipapirer 4.893 tkr. er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.300 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 30. september 2022 udgør 13.156 tkr.

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens §37.

Nærtstående parter

17

Bestemmende indflydelse

Fabrikant Anders Winther og hustru fru Karla Winthers Mindefond, 8653 Them, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for A. Winther Holding A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden A. Winther Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori A. Winther Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	5-40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	2-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-7 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Andre værdipapirer omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter gæld til pengeinstitut, likvide beholdninger samt andre værdipapirer og kapitalandele.