

---

# ***Group Nordic a.m.b.a.***

## **Årsrapport for 2014**

---

CVR-nr. 15 04 82 04

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/2 2015

Martin Jørgensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Group Nordic a.m.b.a..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 16. februar 2015

## Direktion

Jørgen Simmelsgaard

## Bestyrelse

Jørgen Simmelsgaard  
formand

Lars-Bo Carsten Borðoy

Jens-Henrik Hansen

Jan Alstrøm

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Group Nordic a.m.b.a.

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Group Nordic a.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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.

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 giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 16. februar 2015

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Group Nordic a.m.b.a.  
Fabrikvej 13  
8800 Viborg

Telefon: 86614300  
Telefax: 86611920  
Hjemmeside: [www.groupnordic.com](http://www.groupnordic.com)

CVR-nr.: 15 04 82 04  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Viborg

## Bestyrelse

Jørgen Simmelsgaard, formand  
Lars-Bo Carsten Borðoy  
Jens-Henrik Hansen  
Jan Alstrøm

## Direktion

Jørgen Simmelsgaard

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

## Advokat

DAHL  
Lundborgvej 18  
8800 Viborg

## Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S  
Sct. Mathias Gade 1-3  
8800 Viborg

## Koncernregnskab

Den 100 % ejede dattervirksomhed Detail Finans ApS er til salg, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab.

# Hoved- og nøgletal

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

	2014	2013	2012	2011	2010
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	726.762	652.264	689.094	652.715	635.339
Bruttofortjeneste	6.966	6.114	5.746	6.250	14.175
Resultat før finansielle poster	3.179	2.421	1.914	2.256	5.466
Resultat af finansielle poster	1.860	537	798	152	1.357
Årets resultat	4.851	2.810	2.576	2.289	6.709
<b>Balance</b>					
Balancesum	341.385	315.212	319.222	318.035	274.343
Egenkapital	32.137	27.470	24.675	22.098	19.809
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.127	-13.925	2.762	-2.225	-27.575
- investeringsaktivitet	9.986	-188	234	-79	1.217
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14	-277	-130	-225	-632
- finansieringsaktivitet	2.031	-4.474	9.241	3.556	16.665
Årets forskydning i likvider	17.144	-18.587	12.237	1.252	-9.693
Antal medarbejdere	5	5	5	9	13
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	1,0%	0,9%	0,9%	1,0%	2,2%
Overskudsgrad	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,9%
Afkastningsgrad	0,9%	0,8%	0,6%	0,7%	2,0%
Soliditetsgrad	9,4%	8,7%	7,7%	6,9%	7,2%
Forrentning af egenkapital	16,3%	10,8%	11,0%	10,9%	-11,6%

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

## **Beretning**

Årsrapporten for Group Nordic a.m.b.a. for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Hovedaktivitet**

Group Nordic a.m.b.a.'s hovedaktivitet som indkøbsforening er administration af gennemfakturering til medlemmer fra leverandører inden for isenkram, hårde hvidevarer, el-artikler, belysning, boligtekstiler, gaveartikler m.m.

Endvidere servicerer Group Nordic a.m.b.a. de tilknyttede indkøbsforeninger med uddannelse, administrative ydelser, indkøb mv.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 4.851.367, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 32.137.411.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

Selskabet har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Inden for områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at selskabet fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

#### Bestyrelsesvalg

Kop & Kande a.m.b.a., Din Isenkrømmer a.m.b.a. og Hvidt & Frit a.m.b.a., som Group Nordic a.m.b.a. foretager gennemfakturering for, udpeger hver et medlem til selskabets bestyrelse. Herudover vælges ét medlem ved afstemning. Group Nordic a.m.b.a. har således ingen indflydelse på kønsfordelingen i bestyrelsen.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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

# **Beretning**

## **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>726.761.766</b>	<b>652.263.815</b>
Andre driftsindtægter		9.710.215	8.574.243
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-726.761.766	-652.263.815
Andre eksterne omkostninger		-2.743.747	-2.460.105
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6.966.468</b>	<b>6.114.138</b>
Personaleomkostninger	1	-3.167.120	-3.094.299
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-620.235	-599.109
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.179.113</b>	<b>2.420.730</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		99.231	374.320
Finansielle indtægter		2.007.165	603.949
Finansielle omkostninger	3	-246.862	-440.819
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.038.647</b>	<b>2.958.180</b>
Skat af årets resultat	4	-187.280	-148.559
<b>Årets resultat</b>		<b>4.851.367</b>	<b>2.809.621</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		4.851.367	2.809.621
		<b>4.851.367</b>	<b>2.809.621</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Grunde og bygninger		5.556.373	5.995.510
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		213.228	380.764
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>5.769.601</b>	<b>6.376.274</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.769.601</b>	<b>6.376.274</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		266.999.148	246.342.038
Andre tilgodehavender		17.578.553	20.228.482
Selskabsskat		1.565	0
Periodeafgrænsningsposter		21.749	27.629
<b>Tilgodehavender</b>		<b>284.601.015</b>	<b>266.598.149</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.175.217	12.075.986
Værdipapirer		26.489.058	59.697
<b>Værdipapirer</b>		<b>28.664.275</b>	<b>12.135.683</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>22.349.900</b>	<b>30.102.081</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>335.615.190</b>	<b>308.835.913</b>
<b>Aktiver</b>		<b>341.384.791</b>	<b>315.212.187</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		6.650.000	6.750.000
Overført resultat		25.487.411	20.719.736
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>32.137.411</b>	<b>27.469.736</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.954.582	2.166.064
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7</b>	<b>1.954.582</b>	<b>2.166.064</b>
Gæld til realkreditinstitutter	7	211.482	213.498
Leverandører af varer og tjenesteydelser		243.868.410	222.657.169
Gæld til tilknyttede virksomheder		44.268.356	41.840.383
Selskabsskat		0	4.559
Anden gæld		18.944.550	20.860.778
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>307.292.798</b>	<b>285.576.387</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>309.247.380</b>	<b>287.742.451</b>
<b>Passiver</b>		<b>341.384.791</b>	<b>315.212.187</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		4.851.367	2.809.621
Reguleringer	11	-1.052.019	210.218
Ændring i driftskapital	12	1.293.710	-16.926.942
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>5.093.058</b>	<b>-13.907.103</b>
Renteindbetalinger og lignende		474.288	577.051
Renteudbetalinger og lignende		-246.860	-440.899
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>5.320.486</b>	<b>-13.770.951</b>
Betalt selskabsskat		-193.404	-154.477
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.127.082</b>	<b>-13.925.428</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.562	-277.382
Salg af materielle anlægsaktiver		0	89.500
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		10.000.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>9.986.438</b>	<b>-187.882</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-213.498	-211.582
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-157.191
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-4.090.527
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		2.427.973	0
Kontant kapitalnedsættelse		-183.692	-14.683
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>2.030.783</b>	<b>-4.473.983</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>17.144.303</b>	<b>-18.587.293</b>
Likvider 1. januar		30.161.778	48.722.094
Kursregulering omsætningsværdipapirer		1.532.877	26.977
<b>Likvider 31. december</b>		<b>48.838.958</b>	<b>30.161.778</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		22.349.900	30.102.081
Værdipapirer		26.489.058	59.697
<b>Likvider 31. december</b>		<b>48.838.958</b>	<b>30.161.778</b>

# Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.459.953	2.394.603
Pensioner	348.738	343.683
Andre omkostninger til social sikring	40.917	36.684
Andre personaleomkostninger	317.512	319.329
	<b>3.167.120</b>	<b>3.094.299</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	620.235	660.290
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-61.181
	<b>620.235</b>	<b>599.109</b>
Der specificeres således:		
Bygninger	439.137	439.137
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	123.648	166.299
Biler	57.450	54.854
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-61.181
	<b>620.235</b>	<b>599.109</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	220.231	400.765
Andre finansielle omkostninger	26.631	40.054
	<b>246.862</b>	<b>440.819</b>

## Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	187.280	148.559
	<b>187.280</b>	<b>148.559</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	11.087.221	1.185.303
Tilgang i årets løb	0	13.562
Afgang i årets løb	0	-63.578
Kostpris 31. december	11.087.221	1.135.287
Af- og nedskrivninger 1. januar	5.091.711	804.539
Årets afskrivninger	439.137	181.098
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-63.578
Af- og nedskrivninger 31. december	5.530.848	922.059
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.556.373</b>	<b>213.228</b>
Afskrives over	25 år	3-5 år

# Noter til årsrapporten

## 6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	6.750.000	20.719.736	27.469.736
Kontant kapitalnedsættelse	-100.000	-83.692	-183.692
Årets resultat	0	4.851.367	4.851.367
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>6.650.000</b>	<b>25.487.411</b>	<b>32.137.411</b>

Andelskapitalen består af 133 medlemsandele à nominelt DKK 50.000. Ingen medlemsandele er tillagt særlige rettigheder.

## 7 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:

	2014	2013
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	1.097.532	1.306.528
Mellem 1 og 5 år	857.050	859.536
Langfristet del	1.954.582	2.166.064
Inden for 1 år	211.482	213.498
	<b>2.166.064</b>	<b>2.379.562</b>

# Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Selskabet har påtaget sig leasingforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør i alt DKK 646.000.		
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter og kreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.556.373	5.995.510
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Der er indgået kautionsforpligtelser på i alt DKK 300.000.		

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Øvrige nærtstående parter

Jørgen Simmelsgaard	Bestyrelsesformand
Lars-Bo Carsten Borðoy	Bestyrelsesmedlem
Jens-Henrik Hansen	Bestyrelsesmedlem
Jan Alstrøm	Bestyrelsesmedlem

#### Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner, normale ledelsesvederlag og butikssindkøb, har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige andelshavere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

# Noter til årsrapporten

## 9 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

### Ejerforhold

Følgende andelshaverere er noteret i selskabets andelshaverfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af andelskapitalen:

Kop & Kande a.m.b.a.

Din Isenkræmmer a.m.b.a.

Hvidt & Frit a.m.b.a.

	<u>2014</u> DKK	<u>2013</u> DKK
<b>10 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	104.000	100.000
Andre ydelser	168.475	159.750
	<u><b>272.475</b></u>	<u><b>259.750</b></u>
<b>11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-2.007.165	-603.949
Finansielle omkostninger	246.862	440.819
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	620.235	599.109
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-99.231	-374.320
Skat af årets resultat	187.280	148.559
	<u><b>-1.052.019</b></u>	<u><b>210.218</b></u>
<b>12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-18.001.301	-14.587.362
Ændring i leverandører m.v.	19.295.011	-2.339.580
	<u><b>1.293.710</b></u>	<u><b>-16.926.942</b></u>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Group Nordic a.m.b.a. for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

## **Regnskabspraksis**

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og 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.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter omfatter medlemsgebyr, factoringsgebyr og andre medlemsrelaterede indtægter.

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

## 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:

Produktionsbygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

# Regnskabspraksis

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede 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.

## Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede 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 rentekomkostning over låneperioden.

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

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

## 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 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.

# Regnskabspraksis

## 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$