
Group Nordic a.m.b.a.

Fabrikvej 13, 8800 Viborg

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 15 04 82 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/2 2017

Martin Jørgensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 10. februar 2017

Direktion

Jørgen Simmelsgaard

Bestyrelse

Jørgen Simmelsgaard
formand

Jesper Ryby

Jens-Henrik Hansen

Jan Alstrøm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Group Nordic a.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 10. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

Telefon: 86614300
Telefax: 86611920
Hjemmeside: www.groupnordic.com

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

Bestyrelse

Jørgen Simmelsgaard, formand
Jesper Ryby
Jens-Henrik Hansen
Jan Alstrøm

Direktion

Jørgen Simmelsgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

DAHL
Lundborgvej 18
8800 Viborg

Pengeinstitut

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

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	990.665	892.904	726.762	652.264	689.094
Bruttofortjeneste	9.709	9.156	6.966	6.114	5.746
Resultat før finansielle poster	5.923	5.394	3.179	2.421	1.914
Resultat af finansielle poster	839	1.319	1.860	537	798
Årets resultat	6.502	6.489	4.851	2.810	2.576
Balance					
Balancesum	483.630	375.681	341.385	315.212	319.222
Egenkapital	44.981	38.550	32.137	27.470	24.675
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	12.233	-3.689	5.127	-13.925	2.762
- investeringsaktivitet	-652	0	9.986	-188	234
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-772	0	-14	-277	-130
- finansieringsaktivitet	-286	-288	-397	-4.474	9.241
Årets forskydning i likvider	11.294	-3.977	14.716	-18.587	12.237
Antal medarbejdere	5	5	5	5	5
Nøgletal i %					
Bruttomargin	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,8%
Overskudsgrad	0,6%	0,6%	0,4%	0,4%	0,3%
Afkastningsgrad	1,2%	1,4%	0,9%	0,8%	0,6%
Soliditetsgrad	9,3%	10,3%	9,4%	8,7%	7,7%
Forrentning af egenkapital	15,6%	18,4%	16,3%	10,8%	11,0%

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

Ledelsesberetning

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 2016 udviser et overskud på DKK 6.501.871, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 44.980.773.

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 Isenkræmmer 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.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 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	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		990.665.489	892.904.285
Andre driftsindtægter		12.368.419	11.515.311
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-990.665.489	-892.904.285
Andre eksterne omkostninger		-2.659.777	-2.359.174
Bruttoresultat		9.708.642	9.156.137
Personaleomkostninger	1	-3.263.216	-3.237.921
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-522.337	-524.163
Resultat før finansielle poster		5.923.089	5.394.053
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		9.052	31.263
Finansielle indtægter	3	870.590	1.402.320
Finansielle omkostninger	4	-40.356	-114.894
Resultat før skat		6.762.375	6.712.742
Skat af årets resultat	5	-260.504	-224.228
Årets resultat		6.501.871	6.488.514

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		6.501.871	6.488.514
		6.501.871	6.488.514

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		5.010.391	5.117.236
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		364.686	128.202
Materielle anlægsaktiver	6	5.375.077	5.245.438
Anlægsaktiver		5.375.077	5.245.438
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		327.939.271	293.424.735
Andre tilgodehavender		22.855.171	18.882.597
Selskabsskat		15.377	64.391
Periodeafgrænsningsposter		60.205	53.866
Tilgodehavender		350.870.024	312.425.589
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.215.532	2.206.480
Værdipapirer		27.856.951	27.389.836
Værdipapirer		30.072.483	29.596.316
Likvide beholdninger		97.311.998	28.413.512
Omsætningsaktiver		478.254.505	370.435.417
Aktiver		483.629.582	375.680.855

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		6.650.000	6.650.000
Overført resultat		38.330.773	31.899.659
Egenkapital	7	44.980.773	38.549.659
Gæld til realkreditinstitutter		1.521.972	1.739.369
Langfristede gældsforpligtelser	8	1.521.972	1.739.369
Gæld til realkreditinstitutter	8	217.397	215.213
Leverandører af varer og tjenesteydelser		300.638.061	260.764.337
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.219.085	2.213.283
Gæld til associerede virksomheder		109.540.732	51.992.401
Anden gæld		24.511.562	20.206.593
Kortfristede gældsforpligtelser		437.126.837	335.391.827
Gældsforpligtelser		438.648.809	337.131.196
Passiver		483.629.582	375.680.855
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	6.650.000	31.899.659	38.549.659
Kontant kapitalnedsættelse	0	-71.251	-71.251
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	494	494
Årets resultat	0	6.501.871	6.501.871
Egenkapital 31. december	6.650.000	38.330.773	44.980.773

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		6.501.871	6.488.514
Reguleringer	9	-56.445	-570.298
Ændring i driftskapital	10	5.685.245	-9.603.778
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.130.671	-3.685.562
Renteindbetalinger og lignende		353.211	398.424
Renteudbetalinger og lignende		-40.357	-114.894
Pengestrømme fra ordinær drift		12.443.525	-3.402.032
Betalt selskabsskat		-210.996	-287.054
Pengestrømme fra driftsaktivitet		12.232.529	-3.689.086
Køb af materielle anlægsaktiver		-771.976	0
Salg af materielle anlægsaktiver		120.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-651.976	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-215.213	-211.482
Kontant kapitalnedsættelse		-71.251	-76.266
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-286.464	-287.748
Ændring i likvider		11.294.089	-3.976.834
Likvider 1. januar		1.597.664	4.570.602
Kursregulering omsætningsværdipapirer		517.379	1.003.896
Likvider 31. december		13.409.132	1.597.664
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		97.311.998	28.413.512
Værdipapirer		27.856.951	27.389.836
Mellemregning med kædeselskaber		-111.759.817	-54.205.684
Likvider 31. december		13.409.132	1.597.664

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.603.673	2.577.494
Pensioner	362.792	354.715
Andre omkostninger til social sikring	37.550	33.324
Andre personaleomkostninger	259.201	272.388
	3.263.216	3.237.921
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	175.000	175.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5	5
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	551.375	524.163
Gevinst og tab ved afhændelse	-29.038	0
	522.337	524.163
Der specificeres således:		
Bygninger	444.769	439.137
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	26.448	27.576
Biler	80.158	57.450
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	-29.038	0
	522.337	524.163
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	849.741	1.400.570
Valutakursgevinster	20.849	1.750
	870.590	1.402.320

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	22.052	44.000
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	43.766
Andre finansielle omkostninger	18.304	27.128
	40.356	114.894
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	260.504	224.228
	260.504	224.228
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	11.087.220	948.851
Tilgang i årets løb	337.925	434.052
Afgang i årets løb	0	-229.800
Kostpris 31. december	11.425.145	1.153.103
Af- og nedskrivninger 1. januar	5.969.985	820.650
Årets afskrivninger	444.769	106.605
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-138.838
Af- og nedskrivninger 31. december	6.414.754	788.417
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.010.391	364.686
Afskrives over	20-25 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

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

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:

	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	652.315	873.701
Mellem 1 og 5 år	869.657	865.668
Langfristet del	1.521.972	1.739.369
Inden for 1 år	217.397	215.213
	1.739.369	1.954.582

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-870.590	-1.402.320
Finansielle omkostninger	40.356	114.894
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	522.337	524.163
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-9.052	-31.263
Skat af årets resultat	260.504	224.228
	-56.445	-570.298

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-38.493.449	-27.761.749
Ændring i leverandører m.v.	44.178.694	18.157.971
	5.685.245	-9.603.778

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter og kreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.010.391	5.117.236

Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har påtaget sig leasingforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør i alt DKK 557.000.

Andre eventualforpligtelser

Der er indgået kautionsforpligtelser på i alt DKK 300.000.

12 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Jørgen Simmelsgaard	Bestyrelsesformand
Jesper Ryby	Bestyrelsesmedlem
Jens-Henrik Hansen	Bestyrelsesmedlem
Jan Alstrøm	Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

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

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende aktieselskabsloven er noteret i selskabets aktier som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af andelskapitalen:

Hvidt & Frit a.m.b.a.
Din Isenkræmmer a.m.b.a.
Kop & Kande a.m.b.a.

Koncernregnskab

Den 100 % ejede dattervirksomhed Detail Finans ApS er ubetydelig, hvorfor der ikke udarbejdes koncernregnskab under henvisning til Årsregnskabsloven § 13

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Detail Finans ApS	8800 Viborg

13 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	110.000	110.000
Andre ydelser	<u>124.800</u>	<u>130.550</u>
	<u>234.800</u>	<u>240.550</u>

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Group Nordic a.m.b.a. for 2016 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 2016 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.

Noter, 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

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 selskabet.

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.

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 lønafhengige 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 dattervirksomheder

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

Noter, regnskabspraksis

Finansielle poster

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

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:

Bygninger	20-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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.

Noter, regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdi, 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

Værdipapirer, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem 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 nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke

Noter, regnskabspraksis

kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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 "Mellemregning med kædeselskaber". "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

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