

Inbogulve AMBA

Blomstervej 1

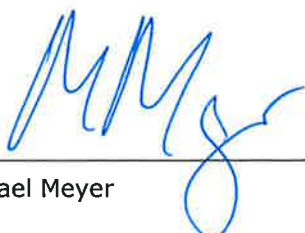
8381 Tilst

CVR-nr. 28314566

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2018

Dirigent



Navn: Michael Meyer

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	10
Koncernens balance pr. 31.12.2017	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Inbogulve AMBA
Blomstervej 1
8381 Tilst

CVR-nr.: 28314566
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 72282300
Telefax: 72282309

Bestyrelse

Claus Astrup-Larsen, formand
Jan Engmark, næstformand
Jørn Høi
Tim Damgaard Christensen
Henning Storm Rasmussen
Christian Dybdal Christensen

Direktion

Carsten Normann Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Inbogulve AMBA.

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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24.04.2018

Direktion



Carsten Normann Christensen

Bestyrelse



Claus Astrup-Larsen

formand



Jan Engmark

næstformand



Jørn Høj



Christian Dybdal Christensen



Tim Damgaard Christensen



Henning Storm Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Inbogulve AMBA

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Inbogulve AMBA for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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.

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 for 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 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

Aarhus, den 24.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.152	24.260	23.123	21.406	20.094
Driftsresultat	5.017	3.581	3.131	1.135	2.340
Resultat af finansielle poster	(583)	(219)	332	(716)	(510)
Årets resultat	4.362	3.506	3.519	309	1.725
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.372	3.372	3.578	0	0
Samlede aktiver	89.867	85.302	80.364	75.805	69.320
Investeringer i materielle anlægsaktiver	272	354	447	345	1.154
Egenkapital	30.395	26.622	24.800	22.417	21.325
Egenkapital ekskl. minoriteter	30.395	26.612	24.696	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	31	31	31	30	28
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	15,3	13,1	14,9	1,4	8,2
Egenkapitalandel	33,9	31,2	30,7	29,6	30,8

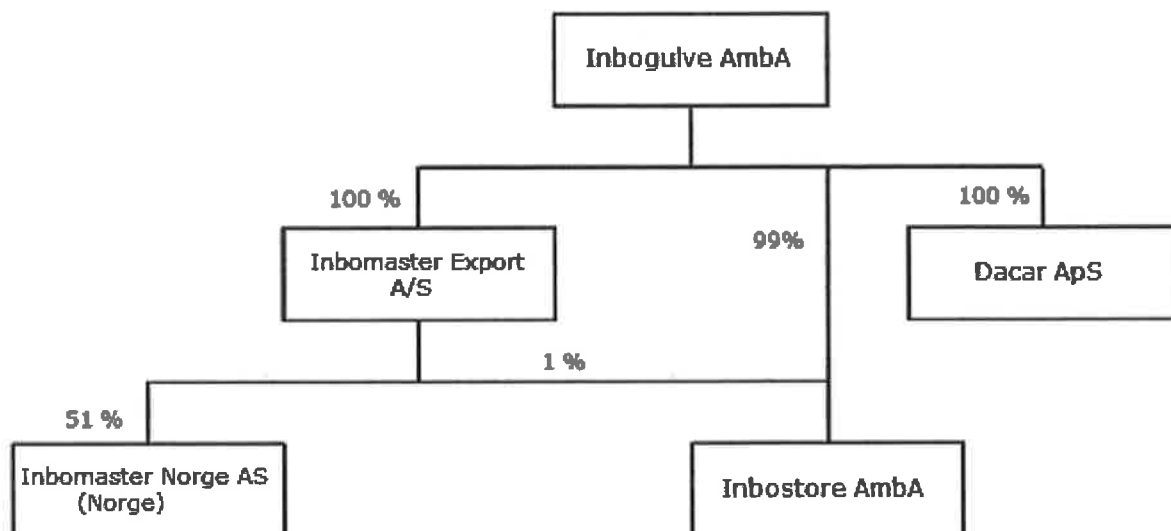
Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hovedtallene "Årets resultat ekskl. minoriteter" og "Egenkapital ekskl. minoriteter" er tilføjet i indeværende år. Af hensyn til væsentlighed er hovedtallene alene medtaget for 2015 og frem.

Beregningsformlen for nøgletallet "Egenkapitalens forrentning (%)" er ændret i år, således årets resultat og gns. egenkapital opgøres uden minoriteter. Beregningen har tidligere år medtaget minoriteternes andel af hhv. årets resultat og egenkapital. Af hensyn til væsentlighed er nøgletallet alene ændret for 2016 og frem.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Egenkapitalens andel af de samlede aktiver

Ledelsesberetning



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære formål er at fremme medlemmernes økonomiske resultater i egne selskaber og i deres ejerandel af Inbogulve.

Inbogulve amba ejes af medlemmerne, der driver butikker i Garant kæden eller/og Entreprenør virksomheder i Erhvervsgulve. Selskabet varetager kædeaktiviteterne for ovennævnte kæder. Garant er Danmarks største frivillige kæde inden for kædens hoved-sortimenter Tæpper, Gulve og Gardiner.

Ved årets udgang var der 74 Garant butikker samt 24 Entreprenører medlemmer tilknyttet selskabet.

Selskabet ejer Inbostore amba, som varetager grossistsalg til egne medlemmer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Inbogulve amba har med en omsætningsvækst på 5,1% endnu engang præsenteret en tilfredsstillende omsætningsmæssig udvikling der vurderes at ligge højere end markedets generelle udvikling.

Også medlemmernes omsætning ud af butik har været rekord stor på 1,3 mia. kr. hvilket svarer til en vækst på 6%, hvilket er oven på et godt 2016 hvor væksten var 12%.

Fremgangen gælder både Garant og Entreprenører

Både kædens Garant-medlemmer (B-t-C og B-t-B) og Entreprenør-medlemmerne (B-t-B) har haft tilfredsstillende vækst.

Igangsatte tiltag 2017

For at forbedre medlemmernes konkurrencekraft yderligere, og professionaliserer processerne på kædekontoret, blev der i 2016 igangsat et større it-projekt med det formål, at samle butikkerne i Garant kæden i et fælles it-system. Systemet er i løbet af 2017 blevet udviklet og ikke mindst grundigt testet forud for selve implementeringen, der sker i løbet af 2018.

Medlemmerne har i 2017 vedtaget 16 pejlemærker, der skal definere den første strategi frem mod 2022.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets årsregnskab vurderes ikke at være underlagt særlig usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der findes ikke usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Markedsforventninger til 2018 er en fortsat positiv udvikling på både B-t-C markedet, og B-t-B salget hos vores medlemmer.

Baseret herpå forventer Inbogulve amba en generel vækst hos eksisterende medlemsvirksomheder, samt tilgang af både nye Garant og entreprenør medlemmer.

Særlige risici

Særlige risici knytter sig i al væsentlighed til valutarisici vedrørende indkøb og salg, som afgrænses til USD og NOK.

Selskabet følger løbende udviklingen i valutakurser og overvejer i denne sammenhæng løbende om indkøb og salg til afdækkes ved indgåelse af valutaterminskontrakter.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Selskabets drift tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig drift med særlig fokus på produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For at forbedre medlemmernes konkurrencekraft yderligere, og professionaliserer processerne på kædekontoret, blev der i 2016 igangsat et større it-projekt med det formål, at samle butikkerne i Garant kæden i et fælles it-system. Systemet er i løbet af 2017 blevet udviklet og ikke mindst grundigt testet forud for selve implementeringen, der sker i løbet af 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		27.152	24.260
Personaleomkostninger	1	(21.582)	(20.297)
Af- og nedskrivninger	2	(553)	(382)
Driftsresultat		5.017	3.581
Andre finansielle indtægter		317	827
Andre finansielle omkostninger		(900)	(1.046)
Resultat før skat		4.434	3.362
Skat af årets resultat	3	(72)	144
Årets resultat	4	4.362	3.506

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		5.084	250
Erhvervede lignende rettigheder		72	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>5.156</u>	<u>250</u>
Grunde og bygninger		12.632	12.895
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		443	487
Materielle anlægsaktiver	6	<u>13.075</u>	<u>13.382</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		916	896
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>916</u>	<u>896</u>
Anlægsaktiver		<u>19.147</u>	<u>14.528</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		9.422	11.120
Forudbetalinger for varer		207	219
Varebeholdninger		<u>9.629</u>	<u>11.339</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.531	38.054
Udskudt skat	8	498	459
Andre tilgodehavender		1.094	2.097
Periodeafgrænsningsposter	9	1.313	1.012
Tilgodehavender		<u>41.436</u>	<u>41.622</u>
Likvide beholdninger		<u>19.655</u>	<u>17.813</u>
Omsætningsaktiver		<u>70.720</u>	<u>70.774</u>
Aktiver		<u>89.867</u>	<u>85.302</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital		2.315	2.270
Overført overskud eller underskud		24.080	24.342
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		30.395	26.612
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	10
Egenkapital		30.395	26.622
Andre hensatte forpligtelser	10	929	774
Hensatte forpligtelser		929	774
Anden gæld		633	961
Langfristede gældsforpligtelser	11	633	961
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	226	226
Bankgæld		3.808	3.185
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.876	40.329
Skyldig selskabsskat		73	1
Anden gæld		13.927	13.204
Kortfristede gældsforpligtelser		57.910	56.945
Gældsforpligtelser		58.543	57.906
Passiver		89.867	85.302
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	2.270	24.342	0	10
Kapitalforhøjelse	100	0	0	0
Kapitalnedsættelse	(55)	(612)	0	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	(22)	0	0
Årets resultat	0	372	4.000	(10)
Egenkapital ultimo	2.315	24.080	4.000	0
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				26.622
Kapitalforhøjelse				100
Kapitalnedsættelse				(667)
Øvrige egenkapitalposterings				(22)
Årets resultat				4.362
Egenkapital ultimo				30.395

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		5.017	3.581
Af- og nedskrivninger		553	382
Andre hensatte forpligtelser		155	317
Ændringer i arbejdskapital	12	1.900	2.958
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.625	7.238
Modtagne finansielle indtægter		119	787
Betalte finansielle omkostninger		(774)	(1.014)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(47)	(123)
Pengestrømme vedrørende drift		6.923	6.888
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.845)	(250)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(272)	(354)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	802
Køb af finansielle anlægsaktiver		(20)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.137)	198
Kontant kapitalforhøjelse		100	150
Kontant kapitalnedsættelse		(667)	(1.441)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(567)	(1.291)
Ændring i likvider		1.219	5.795
Likvider primo		14.628	8.833
Likvider ultimo		15.847	14.628
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		19.655	17.813
Kortfristet gæld til banker		(3.808)	(3.185)
Likvider ultimo		15.847	14.628

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.071	18.114
Pensioner	1.326	1.183
Andre omkostninger til social sikring	205	216
Andre personaleomkostninger	980	784
	21.582	20.297
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	31
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.433	2.157
	2.433	2.157
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	120	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	433	635
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(253)
	553	382
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	119	261
Ændring af udskudt skat	(47)	(405)
	72	(144)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000	0
Overført resultat	372	3.372
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(10)	134
	4.362	3.506

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.650	250	0	0
Overførsler	0	194	0	0
Tilgange	0	4.756	89	35
Kostpris ultimo	3.650	5.200	89	35
Af- og nedskrivninger primo	(3.650)	0	0	0
Overførsler	0	(48)	0	0
Årets afskrivninger	0	(68)	(17)	(35)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.650)	(116)	(17)	(35)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	5.084	72	0
			Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			14.022	2.559
Overførsler			0	(194)
Tilgange			0	272
Kostpris ultimo			14.022	2.637
Af- og nedskrivninger primo			(1.127)	(2.072)
Overførsler			0	48
Årets afskrivninger			(263)	(170)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.390)	(2.194)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			12.632	443

Koncernens noter

	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.	
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		896
Tilgange		20
Kostpris ultimo		916
Regnskabsmæssig værdi ultimo		916
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	498	459
	498	459
Bevægelser i året		
Primo	459	
Indregnet i resultatopgørelsen	47	
Øvrige bevægelser	(8)	
Ultimo	498	

Koncernen forventer at kunne anvende det skattemæssige underskud inden for den nærmeste fremtid (3 år), hvorfor det er valgt at afsætte udskudt skat af det samlede skattemæssige underskud.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende garantier. Der er ikke en del af de hensatte forpligtelser, der forventes udbetalt i 2018.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	226	226	633
	226	226	633

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.710	(124)
Ændring i tilgodehavender	225	386
Ændring i leverandørgæld mv.	(35)	2.696
	1.900	2.958

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.797	1.798

14. Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for garantier udstedt mellem medlemmerne og Atradius. Garantirammen udgør maksimalt DKK 70 mio.kr. og er pr. statusdagen udnyttet med DKK 54 mio.kr.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor Inbogulve 2005 A/S' gæld til Nordea. Gælden udgør 0 kr. pr. 31.12.2017.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet pant i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger pr. 31.12.2017 udgør t.DKK 12.631.

16. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter oplyses kun i årsrapporten, såfremt de ikke er på markedsmæssige vilkår.

Transaktionerne mellem koncernen og nærtstående parter er på markedsmæssige vilkår.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
17. Dattervirksomheder			
Inbostore A.M.B.A.	Aarhus	AmbA	100,0
Inbomaster Export A/S	Aarhus	A/S	100,0
Inbomaster Norge AS	Norge	AS	51,0
Dacar ApS	Aarhus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		25.424	21.476
Personaleomkostninger	1	(21.448)	(19.551)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(501)</u>	<u>(389)</u>
Driftsresultat		3.475	1.536
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		933	1.785
Andre finansielle indtægter	3	311	396
Andre finansielle omkostninger		<u>(282)</u>	<u>(252)</u>
Resultat før skat		4.437	3.465
Skat af årets resultat	4	<u>(65)</u>	<u>(93)</u>
Årets resultat	5	<u>4.372</u>	<u>3.372</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		5.084	250
Immaterielle anlægsaktiver	6	5.084	250
Grunde og bygninger		12.631	12.894
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		444	488
Materielle anlægsaktiver	7	13.075	13.382
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.554	8.580
Andre værdipapirer og kapitalandele		916	896
Finansielle anlægsaktiver	8	10.470	9.476
Anlægsaktiver		28.629	23.108
Fremstillede varer og handelsvarer		188	204
Varebeholdninger		188	204
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	36.649	35.116
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	7.670
Andre tilgodehavender		364	1.095
Periodeafgrænsningsposter	10	446	237
Tilgodehavender		37.459	44.118
Likvide beholdninger		18.721	13.177
Omsætningsaktiver		56.368	57.499
Aktiver		84.997	80.607

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.315	2.270
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.404	5.492
Overført overskud eller underskud		17.676	18.850
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	0
Egenkapital		30.395	26.612
Andre hensatte forpligtelser	11	929	774
Hensatte forpligtelser		929	774
Anden gæld		633	961
Langfristede gældsforpligtelser	12	633	961
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	226	226
Bankgæld		2.787	3.185
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.358	37.836
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.073	0
Skyldig selskabsskat		38	3
Anden gæld		11.558	11.010
Kortfristede gældsforpligtelser		53.040	52.260
Gældsforpligtelser		53.673	53.221
Passiver		84.997	80.607
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	2.270	5.492	18.850	0
Kapitalforhøjelse	100	0	0	0
Kapitalnedsættelse	(55)	0	(612)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(22)	0	0
Årets resultat	0	934	(562)	4.000
Egenkapital ultimo	2.315	6.404	17.676	4.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				26.612
Kapitalforhøjelse				100
Kapitalnedsættelse				(667)
Øvrige egenkapitalposter				(22)
Årets resultat				4.372
Egenkapital ultimo				30.395

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.956	17.368
Pensioner	1.326	1.183
Andre omkostninger til social sikring	188	216
Andre personaleomkostninger	978	784
	21.448	19.551
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	30
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.433	2.157
	2.433	2.157
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	68	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	433	609
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(220)
	501	389
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	205	230
Renteindtægter i øvrigt	104	159
Valutakursreguleringer	2	7
	311	396
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	65	93
	65	93

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000	0
Overført resultat	372	3.372
	4.372	3.372
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.650	250
Overførsler	0	194
Tilgange	0	4.756
Kostpris ultimo	3.650	5.200
Af- og nedskrivninger primo	(3.650)	0
Overførsler	0	(48)
Årets afskrivninger	0	(68)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.650)	(116)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	5.084
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	14.022	2.561
Overførsler	0	(194)
Tilgange	0	272
Kostpris ultimo	14.022	2.639
Af- og nedskrivninger primo	(1.128)	(2.073)
Overførsler	0	48
Årets afskrivninger	(263)	(170)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.391)	(2.195)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.631	444

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.088	896
Tilgange	62	20
Kostpris ultimo	3.150	916
Opskrivninger primo	5.492	0
Egenkapitalreguleringer	(22)	0
Afskrivninger på goodwill	(35)	0
Andel af årets resultat	969	0
Opskrivninger ultimo	6.404	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.554	916

Uafskrevet goodwill pr. 31.12.2017 udgør 0 kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser består i al væsentlighed af tilgodehavender hos kædens medlemmer, som hidrører fra handelsmellemværende.

Tilgodehavender hos kædens medlemmer præsenteres derfor ud fra hensynet til det retvisende billede som "Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser".

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende garantier. Der er ikke en del af de hensatte forpligtelser, der forventes udbetalt i 2018.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	226	226	633
	226	226	633

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>1.797</u>	<u>1.798</u>

14. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Inbogulve 2005 A/S' gæld til Nordea med et maksimum på t.DKK 7.500. Gælden udgør 0 kr. pr. 31.12.2017.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for datterselskabet Inbostore AmbA's gæld til Nordea med et maksimum på t.DKK 3.000. Gælden udgør 1.021 t.kr. pr. 31.12.2017.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for garantier udstedt mellem medlemmerne og Atradius. Garanti-rammen udgør maksimalt DKK 70 mio.kr. og er pr. statusdagen udnyttet med DKK 54 mio.kr.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet pant i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger pr. 31.12.2017 udgør t.DKK 12.631.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet ejes af kædens medlemmer, og henset hertil har ingen nærtstående parter bestemmende indflydelse.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter oplyses kun i årsrapporten, såfremt de ikke er på markedsmæssige vilkår.

Transaktionerne mellem Inbogulve AmbA og nærtstående parter er på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsrapporten for koncern- og moderselskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Afskrivningsperioden udgør 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balance

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang

Anvendt regnskabspraksis

der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver.

Afskrivningsperioden er 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Afskrivningsperioden udgør 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Unoterede kapitalandele nedskrives til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere end kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.