

Inbogulve AMBA

Blomstervej 1

8381 Tilst

CVR-nr. 28314566

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.04.2019

Dirigent

Navn: Michael Meyer

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	10
Koncernens balance pr. 31.12.2018	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Inbogulve AMBA
Blomstervej 1
8381 Tilst

CVR-nr.: 28314566
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 72282300
Telefax: 72282309

Bestyrelse

Claus Astrup-Larsen, formand
Jan Engmark, næstformand
Tim Damgaard Christensen
Christian Dybdal Christensen
Jørn Høi
Per Bøgen Andersen

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 23.04.2019

Direktion

Carsten Normann Christensen

Bestyrelse

Claus Astrup-Larsen
formand

Jan Engmark
næstformand

Tim Damgaard Christensen

Christian Dybdal Christensen

Jørn Høi

Per Bøgen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Inbogulve AMBA

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Inbogulve AMBA for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 23.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.127	27.152	24.260	23.123	21.406
Driftsresultat	(161)	5.017	3.581	3.131	1.135
Resultat af finansielle poster	457	(583)	(219)	332	(716)
Årets resultat	114	4.362	3.506	3.519	309
Årets resultat ekskl. minoriteter	253	4.372	3.372	3.578	-
Samlede aktiver	75.223	89.867	85.302	80.364	75.805
Investeringer i materielle anlægsaktiver	106	272	354	447	345
Egenkapital	24.177	30.395	26.622	24.800	22.417
Egenkapital ekskl. minoriteter	24.177	30.395	26.612	24.696	-
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	32	31	31	31	30
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	0,9	15,3	13,1	14,9	1,4
Egenkapitalandel	35,3	33,9	31,2	30,7	29,6

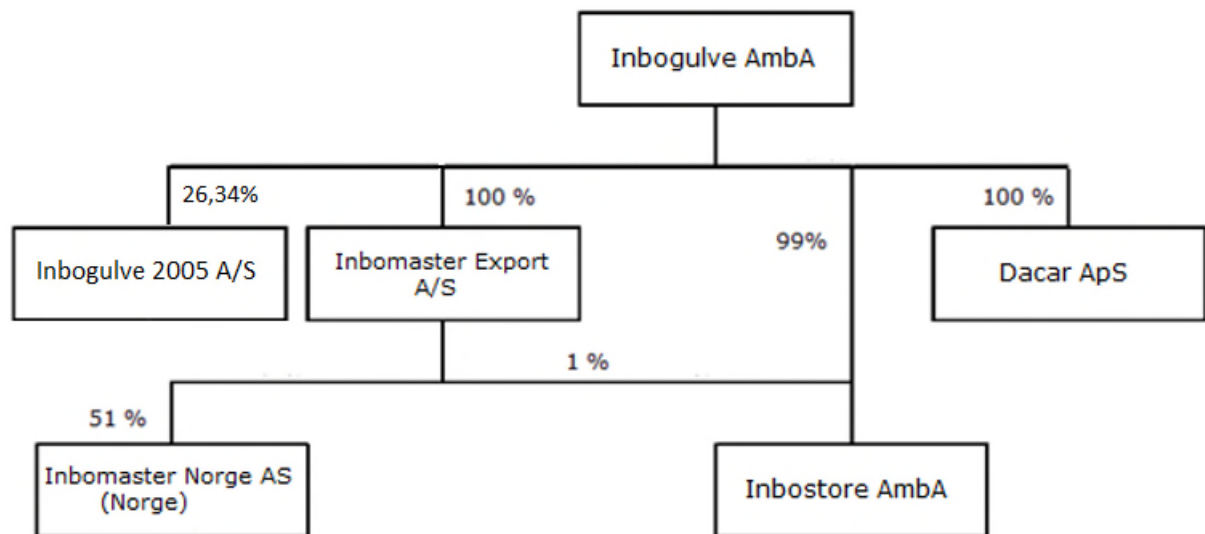
Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hovedtallene "Årets resultat ekskl. minoriteter" og "Egenkapital ekskl. minoriteter" er af hensyn til væsentlighed alene medtaget for 2015 og frem.

Beregningsformlen for nøgletallet "Egenkapitalens forrentning (%)" er ændret i 2016, således årets resultat og gns. egenkapital opgøres uden minoriteter. Beregningen har tidligere 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 Erhvervs gulve. Selskabet varetager kædeaktiviteterne for ovennævnte kæder.

Garant er Danmarks største frivillige kæde inden for kædens hovedsortimenter Tæpper, Klinker, Gulve og Gardiner.

Ved årets udgang var der 64 Garantbutikker samt 25 Entreprenør medlemmer tilknyttet selskabet.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sidste halvdel af 2018 har omsætnings- og resultatmæssigt været præget af et stort medlems' konkurs.

Konkursen er en væsentlig grund til, at Inbogulve amba's omsætning er gået tilbage med 3 % i forhold til 2017. Konkursen har endvidere påvirket resultatet negativt med 3 mio. kr. i hensættelse til fremtidig dækning af byggegarantistillelser overfor konkursboets kunder, hvor Inbogulve står som kautionist for de oprettede garantier.

I 2018 har der endvidere været tale om en mindre omorganisering, der grundet hensat forpligtelse til opsagte medarbejdere på 1.600 tDKK, har medført ekstra høje personaleomkostninger i regnskabsåret.

Koncernen realiserer i 2018 et beskedent overskud på 114 tDKK, hvilket anses for ikke tilfredsstillende. Med udgangspunkt i de i året ekstraordinære begivenheder, betragtes det dog som acceptabelt, at der blev tale om et overskud.

Medlemsomsætningen ud af butik har i 2018 fortsat den positive udvikling, på trods af medlemskonkurs, og er på 1,3 mia. kr., hvilket er en stigning på 1,8 % i forhold til 2017. Den rekordstore omsætning ud af butik fra sidste år bliver dermed igen i år slået.

Igangsatte tiltag i 2018

De 16 vedtagne pejlemærker i 2022 strategien er prioriteret og eksekveringen er påbegyndt. Bl.a. er der i 2018 igangsat tiltag omkring nyt butikskoncept.

I 2017 opstartede kædekontoret for første gang et tiltag omkring uddannelse af Garant butikselever med afslutning i 2019.

Ledelsesberetning

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 udover ovennævnte i ledelsesberetningen.

Forventet udvikling

Forventningen til salget i 2019 hos kædens medlemmer er en fortsat positiv udvikling på både B-t-C og B-t-B markedet.

Baseret herpå forventer Inbogulve amba en tilsvarende stigning i gennemfaktureringsomsætning, både gennem vækst hos eksisterende medlemsvirksomheder og gennem 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.

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

Medlemmerne har igennem årene tegnet byggegarantier, via rammeaftale med forsikrings-selskab, hvor inbogulve amba står som kautionist. Det har i regnskabsåret vist sig, at især uafsluttede byggesager, ved et medlems konkurs kan påføre selskabet tab af betydeligt omfang. Samarbejdet med forsikrings-selskab er opsagt, og omfanget af udstedte garantier vil de kommende år løbende blive mindre, men der vil gå minimum 5 år inden alle udstedte garantier er udløbet og selskabet ikke længere kautionerer.

Miljømæssige forhold

Selskabets drift tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig drift med særlig fokus på produktkvalitet og produktionsforhold. I 2020 optænkes opstart af yderligere CSR initiativer.

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.

Alle Garant medlemmer er i løbet af 2018 overgået til at anvende det nye system. Implementeringen på kædekontoret forventes eksekveret i 2. kvartal 2019.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		23.127	27.152
Personaleomkostninger	1	(22.677)	(21.582)
Af- og nedskrivninger	2	(611)	(553)
Driftsresultat		(161)	5.017
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		604	0
Andre finansielle indtægter		171	317
Andre finansielle omkostninger		(318)	(900)
Resultat før skat		296	4.434
Skat af årets resultat	3	(182)	(72)
Årets resultat	4	114	4.362

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		7.751	5.084
Erhvervede lignende rettigheder		0	72
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>7.751</u>	<u>5.156</u>
Grunde og bygninger		12.468	12.632
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		249	443
Materielle anlægsaktiver	6	<u>12.717</u>	<u>13.075</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.273	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	916
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>2.273</u>	<u>916</u>
Anlægsaktiver		<u>22.741</u>	<u>19.147</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		9.700	9.422
Forudbetalinger for varer		0	207
Varebeholdninger		<u>9.700</u>	<u>9.629</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.489	38.531
Udskudt skat	9	390	498
Andre tilgodehavender		1.116	1.094
Periodeafgrænsningsposter	10	1.403	1.313
Tilgodehavender		<u>33.398</u>	<u>41.436</u>
Likvide beholdninger		<u>9.384</u>	<u>19.655</u>
Omsætningsaktiver		<u>52.482</u>	<u>70.720</u>
Aktiver		<u>75.223</u>	<u>89.867</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.355	2.315
Overført overskud eller underskud		21.822	24.080
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	4.000
Egenkapital		24.177	30.395
Andre hensatte forpligtelser	11	3.179	929
Hensatte forpligtelser		3.179	929
Anden gæld		356	633
Langfristede gældsforpligtelser	12	356	633
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	226	226
Bankgæld		0	3.808
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.975	39.876
Skyldig selskabsskat		53	73
Anden gæld		14.257	13.927
Kortfristede gældsforpligtelser		47.511	57.910
Gældsforpligtelser		47.867	58.543
Passiver		75.223	89.867
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	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	2.315	24.080	4.000	0
Kapitalforhøjelse	150	0	0	0
Kapitalnedsættelse	(110)	(2.385)	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000)	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	(126)	0	139
Årets resultat	0	253	0	(139)
Egenkapital ultimo	2.355	21.822	0	0
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				30.395
Kapitalforhøjelse				150
Kapitalnedsættelse				(2.495)
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000)
Øvrige egenkapitalposterings				13
Årets resultat				114
Egenkapital ultimo				24.177

Egenkapitalen består dels af andelshavernes indskud i selskabet samt andelshaverens andel af driftsfonden.

Andelshavernes rettigheder i Inbogulve AmbA er fastlagt i selskabets vedtægter. De enkelte andelshavere udpeger på den årlige generalforsamling ved simpelt flertal selskabets bestyrelse.

Det er bestyrelsen, der under skyldig hensynstagen til selskabets vedtægter beslutter indstillingen til den årlige udbetaling af driftsfonden.

Midler henlagt til driftsfonden er i henhold til selskabets vedtægter en del af egenkapitalen og hæfter således over for selskabets kreditorer.

I koncernens egenkapitalopgørelse indgår øvrige egenkapitalposterings med et beløb på 126 t.kr., som består af udvikling i valutaterminskontrakt med 13 t.kr. samt overførsel mellem minoritetsinteresser og koncernen på 139 t.kr.

Overførslen på 139 t.kr. vedrører koncernens nedskrivning af fordring mod minoritetsinteresser som ledelsen vurderer er uerholdeligt og derfor nedskrevet til 0 kr.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		(161)	5.017
Af- og nedskrivninger		611	553
Andre hensatte forpligtelser		2.250	155
Ændringer i arbejdskapital	13	1.049	1.900
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.749	7.625
Modtagne finansielle indtægter		100	119
Betalte finansielle omkostninger		(275)	(774)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(94)	(47)
Pengestrømme vedrørende drift		3.480	6.923
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.739)	(4.845)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(106)	(272)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(753)	(20)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.598)	(5.137)
Udbetalt udbytte		(4.000)	0
Kontant kapitalforhøjelse		150	100
Kontant kapitalnedsættelse		(2.495)	(667)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.345)	(567)
Ændring i likvider		(6.463)	1.219
Likvider primo		15.847	14.628
Likvider ultimo		9.384	15.847
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.384	19.655
Kortfristet gæld til banker		0	(3.808)
Likvider ultimo		9.384	15.847

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.843	19.071
Pensioner	1.486	1.326
Andre omkostninger til social sikring	213	205
Andre personaleomkostninger	1.135	980
	22.677	21.582
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	32	31
	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.480	2.433
	2.480	2.433

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere er opgjort efter ATP-metoden. Opsagte medarbejdere indgår derfor i opgørelsen med deres respektive andel af ATP frem til fratrædelsestidspunktet. Det oplyste medarbejderantal er således ikke udtryk for antal medarbejdere pr. balancedagen.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	144	120
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	468	433
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1)	0
	611	553
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	74	119
Ændring af udskudt skat	108	(47)
	182	72

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	4.000
Overført resultat	253	372
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(139)	(10)
	114	4.362

	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	5.200	89	35
Overførsler	0	(9)	0	0
Tilgange	0	2.739	0	0
Kostpris ultimo	3.650	7.930	89	35
Af- og nedskrivninger primo	(3.650)	(116)	(17)	(35)
Overførsler	0	9	0	0
Årets afskrivninger	0	(72)	(72)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.650)	(179)	(89)	(35)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	7.751	0	0

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	14.023	2.639
Overførsler	0	(12)
Tilgange	106	0
Kostpris ultimo	14.129	2.627
Af- og nedskrivninger primo	(1.390)	(2.195)
Overførsler	0	14
Årets afskrivninger	(271)	(197)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.661)	(2.378)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.468	249
	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	916
Overførsler	1.669	(1.669)
Tilgange	0	753
Kostpris ultimo	1.669	0
Andel af årets resultat	433	0
Andre reguleringer	171	0
Opskrivninger ultimo	604	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.273	0

Andre reguleringer under "Kapitalandele i associerede virksomheder" med et beløb på 171 t.kr. vedrører opskrivning af kostprisen på koncernens kapitalandele i Inbogulve 2005 A/S til indre værdis metode i forbindelse med ændring i klassifikationen fra "Andre værdipapirer og kapitalandele" til "Kapitalandele i associerede virksomheder".

Koncernens noter

	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
Inbogulve 2005 A/S	Aarhus	26,3
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
9. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	390	498
	390	498
Bevægelser i året		
Primo	498	
Indregnet i resultatopgørelsen	(108)	
Ultimo	390	

Koncernen forventer at kunne anvende det skattemæssige underskud inden for den nærmeste fremtid (3-5 år), hvorfor ledelsen i årsregnskabet har valgt at indregne et udskudt skatteaktiv af det koncernens skattemæssige underskud i Danmark.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser udgør forventede omkostninger til dækning af stillede selvskyldnerkautioner for udstedte byggegarantiforpligtelser, i forbindelse med medlems' konkurs. Garantierne løber op til 5 år fra færdiggørelse af projektet.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	226	226	356
	226	226	356

Koncernen har ingen langfristede gældsforpligtelser som forfalder efter 5 år.

Koncernens noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(71)	1.710
Ændring i tilgodehavender	7.931	225
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.811)	(35)
	1.049	1.900

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.025	1.797

15. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution overfor Inbogulve 2005 A/S' gæld til Nordea med et maksimum på 7.500 t.kr. Inbogulve 2005 A/S' mellemværende med Nordea pr. 31.12.2018 udgør et indestående på 2.418 t.kr.

Eventualforpligtelser overfor andre

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for byggegarantier udstedt af medlemmerne. Der er på statusdagen udstedt garantier for samlet 35,8 mio.kr.

16. 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. 31.12.2018 udgør 12.468 t.kr.

17. 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 %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
18. Dattervirksomheder					
Inbostore AmbA	Aarhus	AmbA	100,0	4.856.447	1.617.195
Inbomaster Export A/S	Aarhus	A/S	100,0	(179.102)	(608.806)
Dacar ApS	Aarhus	ApS	100,0	(14.806)	(5.873)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.896	25.424
Personaleomkostninger	1	(22.677)	(21.448)
Af- og nedskrivninger	2	(539)	(501)
Driftsresultat		(1.320)	3.475
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.054	933
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		604	0
Andre finansielle indtægter	3	105	311
Andre finansielle omkostninger		(257)	(282)
Resultat før skat		186	4.437
Skat af årets resultat	4	(45)	(65)
Årets resultat	5	141	4.372

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		7.751	5.084
Immaterielle anlægsaktiver	6	7.751	5.084
Grunde og bygninger		12.468	12.631
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		249	444
Materielle anlægsaktiver	7	12.717	13.075
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.807	9.555
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.273	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	916
Finansielle anlægsaktiver	8	7.080	10.471
Anlægsaktiver		27.548	28.630
Fremstillede varer og handelsvarer		183	188
Varebeholdninger		183	188
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	30.398	36.649
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.675	0
Andre tilgodehavender		702	363
Periodeafgrænsningsposter	10	573	446
Tilgodehavender		37.348	37.458
Likvide beholdninger		7.376	18.721
Omsætningsaktiver		44.907	56.367
Aktiver		72.455	84.997

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.355	2.315
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.260	6.404
Overført overskud eller underskud		19.589	17.676
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	4.000
Egenkapital		24.204	30.395
Andre hensatte forpligtelser	11	3.179	929
Hensatte forpligtelser		3.179	929
Anden gæld		356	633
Langfristede gældsforpligtelser	12	356	633
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	226	226
Bankgæld		0	2.787
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.594	37.358
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.073
Skyldig selskabsskat		7	38
Anden gæld		12.889	11.558
Kortfristede gældsforpligtelser		44.716	53.040
Gældsforpligtelser		45.072	53.673
Passiver		72.455	84.997
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 2018

	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	2.315	6.404	17.676	4.000
Kapitalforhøjelse	150	0	0	0
Kapitalnedsættelse	(110)	0	(2.385)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	13	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(5.940)	5.940	0
Årets resultat	0	1.783	(1.642)	0
Egenkapital ultimo	2.355	2.260	19.589	0
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				30.395
Kapitalforhøjelse				150
Kapitalnedsættelse				(2.495)
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000)
Øvrige egenkapitalposter				13
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				141
Egenkapital ultimo				24.204

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.843	18.956
Pensioner	1.486	1.326
Andre omkostninger til social sikring	213	188
Andre personaleomkostninger	1.135	978
	22.677	21.448
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	32	31
	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.480	2.433
	2.480	2.433

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere er opgjort efter ATP-metoden. Opsagte medarbejdere indgår derfor i opgørelsen med deres respektive andel af ATP frem til fratrædelsestidspunktet. Det oplyste medarbejderantal er således ikke udtryk for antal medarbejdere pr. balancedagen.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	72	68
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	468	433
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1)	0
	539	501
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5	205
Renteindtægter i øvrigt	99	104
Valutakursreguleringer	1	2
	105	311

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	45	65
	45	65
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	4.000
Overført resultat	141	372
	141	4.372
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.650	5.200
Overførsler	0	(9)
Tilgange	0	2.739
Kostpris ultimo	3.650	7.930
Af- og nedskrivninger primo	(3.650)	(116)
Overførsler	0	9
Årets afskrivninger	0	(72)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.650)	(179)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	7.751

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	14.023	2.639	
Overførsler	0	(12)	
Tilgange	106	0	
Kostpris ultimo	14.129	2.627	
Af- og nedskrivninger primo	(1.390)	(2.195)	
Overførsler	0	14	
Årets afskrivninger	(271)	(197)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.661)	(2.378)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.468	249	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.151	0	916
Overførsler	0	1.669	(1.669)
Tilgange	0	0	753
Kostpris ultimo	3.151	1.669	0
Opskrivninger primo	6.403	0	0
Egenkapitalreguleringer	13	0	0
Andel af årets resultat	986	433	0
Udbytte	(5.940)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	125	0	0
Andre reguleringer	69	171	0
Opskrivninger ultimo	1.656	604	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.807	2.273	0

Andre reguleringer under "Kapitalandele i associerede virksomheder" med et beløb på 171 t.kr. vedrører opskrivning af kostprisen på selskabets kapitalandele i Inbogulve 2005 A/S til indre værdis metode i forbindelse med ændring i klassifikationen fra "Andre værdipapirer og kapitalandele" til "Kapitalandele i associerede virksomheder".

Modervirksomhedens noter

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Inbogulve 2005 A/S	Aarhus	A/S	26,3	8.632.385	651.120

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 udgør forventede omkostninger til dækning af stillede selvskyldnerkautioner for udstedte byggegarantiforpligtelser, i forbindelse med medlems' konkurs. Garantierne løber op til 5 år fra færdiggørelse af projektet.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	226	226	356
	226	226	356

Selskabet har ingen langfristede gældsforpligtelser som forfalder efter 5 år.

	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.025	1.797

14. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder

Modervirksomhedens noter

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Inbogulve 2005 A/S' gæld til Nordea med et maksimum på 7.500 t.kr. Inbogulve 2005 A/S' mellemværende med Nordea pr. 31.12.2018 udgør et indestående på 2.418 t.kr.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for datterselskabet Inbostore AmbA's gæld til Nordea med et maksimum på 3.000 t.kr. samt valutaterminskontrakter. Inbostore AmbA's mellemværende med Nordea pr. 31.12.2018 udgør et indestående på 1.726 t.kr., mens der ikke er indgået valutaterminskontrakter pr. 31.12.2018.

Eventualforpligtelser overfor øvrige parter

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for byggegarantier udstedt af medlemmerne. Der er på statusdagen udstedt garantier for samlet 35,8 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. 31.12.2018 udgør 12.468 t.kr.

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

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 dattervirksomheder, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

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 der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer noterede kapitalandele, der måles til kostpris.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.