

Inbogulve amba

Blomstervej 1, 8381 Tilst
CVR-nr. 28 31 45 66

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.04.16

Michael Meyer
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 20
Noter	21 - 29

Selskabet

Inbogulve amba
Blomstervej 1
8381 Tilst
Telefon: 72 28 23 00
Telefax: 72 28 23 09
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 28 31 45 66

Bestyrelse

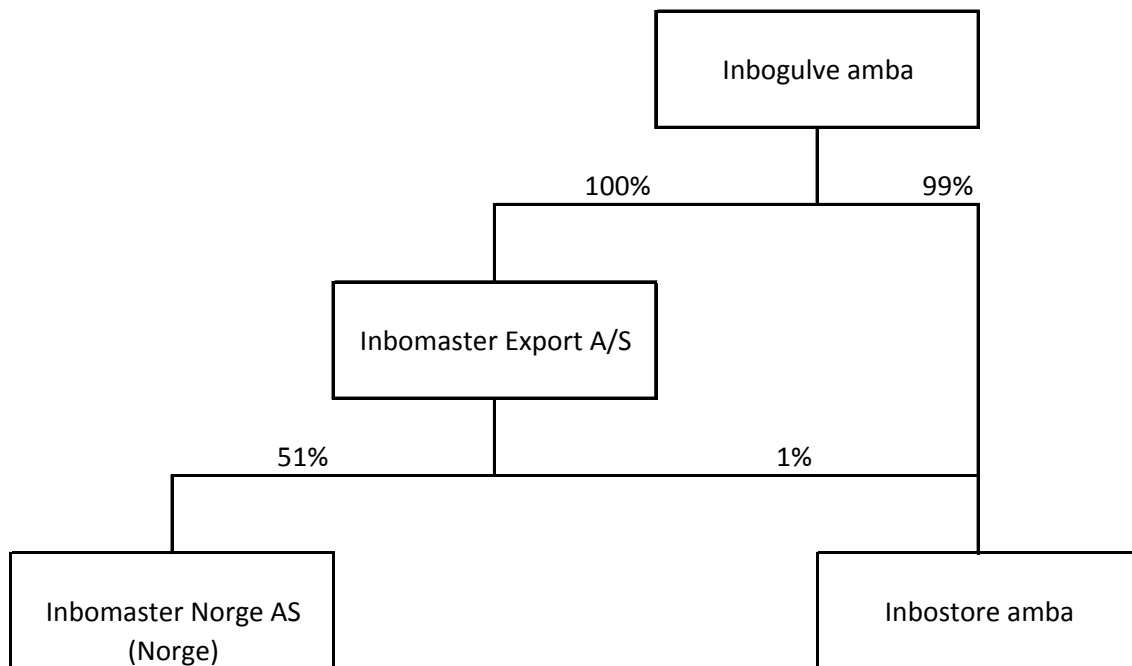
Claus Astrup-Larsen, formand
Kim Bundgaard
Henning Storm Rasmussen
Jan Engmark
Jørn Høi
Tim Damgaard Christensen

Direktion

Carsten Normann Christensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tilst, den 7. april 2016

Direktionen

Carsten Normann Christensen

Bestyrelsen

Claus Astrup-Larsen
Formand

Kim Bundgaard

Henning Storm Rasmussen

Jan Engmark

Jørn Høi

Tim Damgaard Christensen

Til andelshaverne i Inbogulve amba**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Inbogulve amba for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 7. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Hald
Statsaut. revisor

Casper Jensby
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	23.123	21.406	20.094	20.894	19.578
Indeks	118	109	103	107	100
Resultat af primær drift	3.158	1.135	2.340	2.158	2.416
Indeks	131	47	97	89	100
Finansielle poster i alt	332	-716	-510	10	73
Indeks	455	-981	-699	14	100
Årets resultat	3.519	309	1.725	2.054	2.388
Indeks	147	13	72	86	100

Balance

Samlede aktiver	80.364	75.805	69.320	73.450	49.477
Indeks	162	153	140	148	100
Egenkapital	24.695	22.417	21.325	20.774	18.823
Indeks	131	119	113	110	100

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14,9%	1,4%	8,2%	10,4%	13,6%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30,7%	29,6%	30,8%	28,3%	38,0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	31	30	28	29	30

Hovedaktiviteter

Selskabets primære formål er at fremme medlemmernes økonomiske resultater.

Inbogulve amba ejes af medlemmerne, der driver butikker i kæden Garant Tæpper, Gulve og Gardiner og/eller gulventreprenørvirksomhed. Selskabet varetager kædeaktiviteterne for ovennævnte kæder.

Garant Tæpper, Gulve og Gardiner er Danmarks største frivillige kæde inden for kædens hovedsortimenter. Ved årets udgang var der 76 gulv- og tæppebutikker samt 31 gulventreprenører tilknyttet selskabet.

Selskabet ejer Inbomaster Export A/S, der har til opgave at etablere franchisebutikker inden for Garant Tæpper, Gulve og Gardiner, og Inbostore amba, som varetager grossistsalg til egne medlemmer.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Inbogulve amba har samlet haft en flot omsætningsmæssig udvikling, og niveauet er det højeste nogensinde. Særligt Garant-medlemmernes virksomheder har opnået en mere positiv udvikling end markedet, som er svagt faldende. Selskabets erhvervsmedlemmer (B-t-B) har også i 2015 haft en fornuftig stigning i markedet generelt. Der har i 2015 været tilgang af nye medlemmer til Garant-konceptet, hvilket har bidraget yderligere til den flotte omsætningsfremgang.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på t.DKK 3.578 mod t.DKK 537 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 24.695.

Selskabet har i løbet af 2015 skiftet administrerende direktør.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Markedsforventninger til 2016 er en fortsat positiv udvikling på detailmarkedet, og en tilsvarende positiv forventning til B-t-B salget hos vores erhvervsmedlemmer. Baseret herpå forventer Inbogulve amba en generel vækst hos eksisterende medlemsvirksomheder, samt en tilgang af både nye detail- og erhvervsmedlemmer.

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
	23.123	21.406	19.036	17.968
1	-19.200	-19.329	-16.200	-16.936
	3.923	2.077	2.836	1.032
	-765	-942	-719	-896
	3.158	1.135	2.117	136
	-27	0	-27	0
	3.131	1.135	2.090	136
	0	0	1.356	468
2	964	247	451	418
3	-632	-963	-240	-414
	332	-716	1.567	472
	3.463	419	3.657	608
4	56	-110	-79	-71
	3.519	309	3.578	537
	59	228	0	0
	3.578	537	3.578	537

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.356	468
Overført resultat		2.222	69
I alt		3.578	537

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
	Grunde og bygninger	13.071	13.327	13.071	13.327
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.159	1.397	1.099	1.291
6	Materielle anlægsaktiver i alt	14.230	14.724	14.170	14.618
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.230	6.183
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	896	662	896	662
	Finansielle anlægsaktiver i alt	896	662	8.126	6.845
	Anlægsaktiver i alt	15.126	15.386	22.296	21.463
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.724	10.464	160	535
	Varebeholdninger i alt	11.724	10.464	160	535
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.213	32.162	33.181	30.274
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.163	6.663
	Udskudt skatteaktiv	54	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	17	10	0	10
	Andre tilgodehavender	3.596	2.202	1.392	1.025
9	Periodeafgrænsningsposter	1.231	1.571	1.139	1.536
10	Tilgodehavender i alt	41.111	35.945	44.875	39.508
	Likvide beholdninger	12.403	14.010	9.316	11.685
	Omsætningsaktiver i alt	65.238	60.419	54.351	51.728
	Aktiver i alt	80.364	75.805	76.647	73.191

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	2.290	2.300	2.290	2.300
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.872	2.881
	Overført resultat	22.405	20.117	18.533	17.236
11	Egenkapital i alt	24.695	22.417	24.695	22.417
12	Minoritetsinteresser	104	0	0	0
	Anden gæld	559	559	559	559
13	Langfristede gældsforpligtelser i alt	559	559	559	559
	Gæld til kreditinstitutter	3.570	3.942	3.570	3.942
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.618	34.753	35.850	33.473
	Selskabsskat	0	0	2	0
	Anden gæld	13.818	14.134	11.971	12.800
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	55.006	52.829	51.393	50.215
	Gældsforpligtelser i alt	55.565	53.388	51.952	50.774
	Passiver i alt	80.364	75.805	76.647	73.191

14 Eventualforpligtelser

15 Sikkerhedsstillelser

16 Kontraktlige forpligtelser

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 t.DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	3.578	537
17 Reguleringer	185	1.564
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-1.260	688
Tilgodehavender	-4.637	-15.263
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.865	13.168
Anden driftsafledt gæld	-884	4.238
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-153	4.932
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	964	247
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-623	-964
Betalt selskabsskat	-117	-105
Driftens pengestrømme	71	4.110
Køb af materielle anlægsaktiver	-448	-345
Salg af materielle anlægsaktiver	310	272
Køb af finansielle anlægsaktiver	-234	-49
Investeringernes pengestrømme	-372	-122
Kapitaltilførsel	100	578
Kapitalnedsættelse	-1.035	-336
Afdrag på langfristede lån	0	-11.648
Finansieringens pengestrømme	-935	-11.406
Årets samlede pengestrømme	-1.236	-7.418
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	10.069	17.486
Likvide beholdninger ved årets slutning	8.833	10.068
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.403	14.010
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-3.570	-3.942
I alt	8.833	10.068

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

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

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

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Andre driftsomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år	0

Grunde afskrives ikke.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst.

Den skattepligtige indkomst opgøres på baggrund af selskabets skattepligtige formue.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris i balancen, idet der ikke kan opgøres en pålidelig dagsværdi.

Værdiforringelse af aktiver

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for fremstillede færdigvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under koncernregnskab, samt modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til andelshavere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	17.062	17.227	14.276	15.092
Pensioner	1.342	1.221	1.175	1.068
Andre omkostninger til social sikring	171	231	137	161
Personaleomkostninger i øvrigt	625	650	612	615
I alt	19.200	19.329	16.200	16.936
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	31	30	24	23
I personaleomkostninger indgår følgende:				
Vederlag til modervirksomhedens direktion	1.384	2.738	1.384	2.738
Vederlag til bestyrelse	567	427	567	427
2. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	288	244
Øvrige finansielle indtægter	341	173	163	173
Valutakursreguleringer	623	74	0	1
I alt	964	247	451	418
3. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	2
Øvrige finansielle omkostninger	463	418	239	412
Valutakursreguleringer	169	545	1	0
I alt	632	963	240	414

	Koncern		Moderselskab	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
4. Skatter				
Årets aktuelle skat	-56	111	79	72
Regulering af tidligere års skat	0	-1	0	-1
I alt	-56	110	79	71

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	3.650
Kostpris pr. 31.12.15	3.650
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	3.650
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	3.650
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 31.12.14	3.650
Kostpris pr. 31.12.15	3.650
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	3.650
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	3.650
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	13.942	5.942
Tilgang i året	0	448
Afgang i året	0	-747
Kostpris pr. 31.12.15	13.942	5.643
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	616	4.545
Afskrivninger i året	255	510
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-571
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	871	4.484
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	13.071	1.159
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	13.942	5.715
Tilgang i året	0	448
Afgang i året	0	-747
Kostpris pr. 31.12.15	13.942	5.416
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	616	4.424
Afskrivninger i året	255	464
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-571
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	871	4.317
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	13.071	1.099

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	3.090	3.090
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	3.090	3.090
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	5.193	3.664
Årets resultat	0	0	1.179	1.398
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-132	131
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	6.240	5.193
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-2.313	-1.793
Årets resultat	0	0	178	-930
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-239	411
Valutakursregulering	0	0	5	-1
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-2.369	-2.313
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0	269	213
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	269	213
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	7.230	6.183

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Inbostore amba, Aarhus kommune	100%
Inbomaster Export A/S, Aarhus kommune	100%
Inbomaster Norge AS, Norge	51%

8. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	662
Tilgang i året	234
Kostpris pr. 31.12.15	896
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	896
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 31.12.14	662
Tilgang i året	234
Kostpris pr. 31.12.15	896
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	896

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser omfatter hovedsagligt tilgodehavender hos selskabsdeltagere.

Selskabsdeltagerne har alene mellemværender med selskabet i normalt handelsmæssigt omfang.

11. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Reserve for net- toopskrivning		Overført resultat
	Selskabskapital	efter indre værdi	
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>			
Saldo pr. 01.01.15	2.300	0	20.117
Valutakursregulering	0	0	5
Kapitalforhøjelse	100	0	0
Kapitalnedsættelse	-110	0	-925
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-370
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.578
Saldo pr. 31.12.15	2.290	0	22.405

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	2.300	2.881	17.236
Valutakursregulering	0	5	0
Kapitalforhøjelse	100	0	0
Kapitalnedsættelse	-110	0	-925
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-370	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.356	2.222
Saldo pr. 31.12.15	2.290	3.872	18.533

Der kan ikke udloddes fra driftsfonden (overført resultat), når moderselskabets egenkapital udgør mindre end 30% af balancesummen ultimo regnskabsåret. Udbetaling kan kun ske efter indstilling fra bestyrelsen og efter godkendelse på en ordinær generalforsamling. Hvis et medlem udtræder, udbetales medlemmets driftsfondsandel senest 5 år efter udtrædelsesdagen, såfremt dette er forsvarlig i forhold til selskabets finansielle stilling.

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 t.DKK	2013 t.DKK	2012 t.DKK	2011 t.DKK
Saldo, primo	1.960	1.620	1.475	1.135
Kapitalforhøjelse	350	450	300	400
Kapitalnedsættelse	-10	-110	-155	-60
Saldo, ultimo	2.300	1.960	1.620	1.475

	Koncern	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
12. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	0	0
Valutakursregulering	5	0
Andel af årets resultat	-59	-228
Øvrige egenkapitalbevægelser	158	228
Minoritetsinteresser pr. 31.12.15	104	0

13. Gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:				
Anden gæld	0	0	559	559
Modervirksomheden:				
Anden gæld	0	0	559	559

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har en selvrisiko på entreprisforsikring ovenfor Thisted Forsikring G/S i tilfælde af skade. Der er stillet bankgaranti på t.DKK 850 til sikkerhed herfor.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for garantier udstedt mellem medlemmerne og Atradius. Garantirammen udgør maksimalt DKK 70 mio. og er pr. statusdagen udnyttet med DKK 60 mio.

Modervirksomheden:

Selskabet har en selvrisiko på entreprisforsikring ovenfor Thisted Forsikring G/S i tilfælde af skade. Der er stillet bankgaranti på t.DKK 850 til sikkerhed herfor.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for garantier udstedt mellem medlemmerne og Atradius. Garantirammen udgør maksimalt DKK 70 mio. og er pr. statusdagen udnyttet med DKK 60 mio.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution på t.DKK 3.000 for Inbostore amba's engagement med kreditinstitut.

Selskabet har stillet garanti overfor enhver betalingsforpligtelse som Inbostore amba måtte få overfor enhver leverandør som følge af levering af varer eller tjenesteydelser.

15. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 3.570 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK13.071.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 3.570 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.071.

16. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået uopsigelige huslejekontrakter med en samlet forpligtelse pr. 31. december 2015 på t.DKK 171 (31. december 2014 t.DKK 168)

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse pr. 31. december 2015 på t.DKK 163 (31. december 2014 t.DKK 256).

Modervirksomheden:

Selskabet har indgået uopsigelige huslejekontrakter med en samlet forpligtelse pr. 31. december 2015 på t.DKK 171 (31. december 2014 t.DKK 168)

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse pr. 31. december 2015 på t.DKK 163 (31. december 2014 t.DKK 256).

17. Reguleringer

Andre driftsindtægter	-133	23
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	765	942
Andre finansielle indtægter	-964	-247
Andre finansielle omkostninger	632	964
Skat af årets resultat	-56	110
Øvrige reguleringer	-59	-228
I alt	185	1.564