
Din Isenkræmmer a.m.b.a.

Vinkelvej 4, 4500 Nykøbing Sj

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 32 65 92 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/3 2018

Peter Damborg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Din Isenkræmmer a.m.b.a..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 20. februar 2018

Bestyrelse

Jan Alstrøm
formand

Martin Lundhøj Jensen

Henrik Jørgensen

Peter Damborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Din Isenkræmmer a.m.b.a.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Din Isenkræmmer a.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Skive, den 20. februar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet	Din Isenkræmmer a.m.b.a. Vinkelvej 4 4500 Nykøbing Sj CVR-nr.: 32 65 92 09 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Nykøbing Sjælland
Bestyrelse	Jan Alstrøm, formand Martin Lundhøj Jensen Henrik Jørgensen Peter Damborg
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	DAHL Lundborgvej 18 8800 Viborg
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Ahlgade 28 4300 Holbæk

Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	2.552	3.792	3.707	4.436	839
Resultat før finansielle poster	2.544	3.784	3.707	4.431	834
Resultat af finansielle poster	1.702	1.345	1.466	1.277	633
Årets resultat	4.221	5.125	5.165	5.700	1.444
Balance					
Balancesum	75.573	91.208	79.468	78.335	64.904
Egenkapital	15.420	11.423	10.683	9.514	11.049
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-4.727	10.291	2.768	9.185	5.258
- investeringsaktivitet	0	-22	0	0	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-22	0	0	0
- finansieringsaktivitet	710	-4.013	-5.413	-1.771	-8.673
Årets forskydning i likvider	-4.017	6.256	-2.645	7.414	-3.415
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,4%	4,1%	4,7%	5,7%	1,3%
Soliditetsgrad	20,4%	12,5%	13,4%	12,1%	17,0%
Forrentning af egenkapital	31,4%	46,4%	51,1%	55,4%	14,0%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Din Isenkræmmer a.m.b.a.'s hovedaktivitet som indkøbsforening er administration af gennemfakturering til medlemmerne fra leverandør.

Herudover varetager selskabet opgaver med henblik på udarbejdelse af markedsføring, butiksudvikling, it, uddannelse samt andre services, der naturligt har med butikkernes daglige drift at gøre.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 4.220.661, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 15.419.790.

Begivenheder efter balancedagen

Med virkning fra 1. januar 2019 vil gennemfaktureringen ske via DI Adm. A/S.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		2.551.546	3.791.842
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-7.486	-7.486
Resultat før finansielle poster		2.544.060	3.784.356
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	1.516.074	1.267.937
Finansielle indtægter	2	185.511	76.753
Resultat før skat		4.245.645	5.129.046
Skat af årets resultat	3	-24.984	-4.535
Årets resultat		4.220.661	5.124.511

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.488	14.974
Materielle anlægsaktiver	4	7.488	14.974
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	12.148.066	10.631.992
Finansielle anlægsaktiver		12.148.066	10.631.992
Anlægsaktiver		12.155.554	10.646.966
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.370.905	55.002.732
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.527.689	18.609.977
Andre tilgodehavender		6.297.335	4.768.614
Selskabsskat		0	3.465
Periodeafgrænsningsposter		0	19.391
Tilgodehavender		62.195.929	78.404.179
Likvide beholdninger		1.221.653	2.156.494
Omsætningsaktiver		63.417.582	80.560.673
Aktiver		75.573.136	91.207.639

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.785.000	1.938.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.306.982	8.881.992
Overført resultat		4.327.808	602.994
Egenkapital	6	15.419.790	11.422.986
Leverandører af varer og tjenesteydelser		56.363.635	73.560.194
Selskabsskat		18.984	0
Anden gæld		3.770.727	6.224.459
Kortfristede gældsforpligtelser		60.153.346	79.784.653
Gældsforpligtelser		60.153.346	79.784.653
Passiver		75.573.136	91.207.639
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.938.000	8.881.992	602.995	11.422.987
Kontant kapitalnedsættelse	-153.000	0	-70.858	-223.858
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-1.091.084	1.091.084	0
Årets resultat	0	1.516.074	2.704.587	4.220.661
Egenkapital 31. december	1.785.000	9.306.982	4.327.808	15.419.790

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		4.220.661	5.124.511
Reguleringer	8	-1.669.115	-1.332.669
Ændring i driftskapital	9	-7.461.274	6.428.408
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.909.728	10.220.250
Renteindbetalinger og lignende		185.511	76.753
Pengestrømme fra ordinær drift		-4.724.217	10.297.003
Betalt selskabsskat		-2.535	-5.545
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.726.752	10.291.458
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-22.460
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0	-22.460
Kontant kapitalforhøjelse		0	153.000
Kontant kapitalnedsættelse		-223.858	-118.615
Betalt udlodning		933.481	-4.047.142
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		709.623	-4.012.757
Ændring i likvider		-4.017.129	6.256.241
Likvider 1. januar		20.766.471	14.510.230
Likvider 31. december		16.749.342	20.766.471
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.221.653	2.156.494
Mellemregning, Group Nordic a.m.b.a		15.527.689	18.609.977
Likvider 31. december		16.749.342	20.766.471

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i Group Nordic a.m.b.a.	<u>1.516.074</u>	<u>1.267.937</u>
	<u>1.516.074</u>	<u>1.267.937</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>185.511</u>	<u>76.753</u>
	<u>185.511</u>	<u>76.753</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>24.984</u>	<u>4.535</u>
	<u>24.984</u>	<u>4.535</u>
4 Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		<u>22.460</u>
Kostpris 31. december		<u>22.460</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar		7.486
Årets afskrivninger		<u>7.486</u>
Af- og nedskrivninger 31. december		<u>14.972</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>7.488</u>
Afskrives over		<u>3-5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.750.000	1.750.000
Kostpris 31. december	1.750.000	1.750.000
Værdireguleringer 1. januar	8.881.992	7.614.055
Årets resultat	1.516.074	1.267.937
Værdireguleringer 31. december	10.398.066	8.881.992
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12.148.066	10.631.992

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Group Nordic a.m.b.a.	Viborg	TDKK 6.650	18%

6 Egenkapital

Andelskapitalen består af 35 andele à nominelt DKK 51.000. Ingen andele er tillagt særlige rettigheder.

Kontant kapitalnedsættelse på DKK 223.858 omfatter udbetaling til andelshavere udtrådt i regnskabsåret.

	2017 DKK	2016 DKK
7 Resultatdisponering		
Udlodning for regnskabsåret	0	4.419.082
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.516.074	1.267.937
Overført resultat	2.704.587	-562.508
	4.220.661	5.124.511

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-185.511	-76.753
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.486	7.486
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.516.074	-1.267.937
Skat af årets resultat	24.984	4.535
	-1.669.115	-1.332.669

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	13.122.496	-4.199.738
Ændring i leverandører m.v.	-20.583.770	10.628.146
	-7.461.274	6.428.408

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig eventualforpligtelser.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Jan Alstrøm	Bestyrelsesformand
Peter Damborg	Bestyrelsesmedlem
Henrik Jørgensen	Bestyrelsesmedlem
Martin Lundhøj Jensen	Bestyrelsesmedlem
Group Nordic a.m.b.a.	Associeret virksomhed

Transaktioner

Selskabets formål består i at virke som indkøbsforening for andelshaverne, hvorfor disse betragtes som nærtstående parter.

Selskabets omsætning vedrører alene handel med andelshaverne.

Selskabet har indgået aftale om administration mv. med Group Nordic a.m.b.a.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Din Isenkræmmer a.m.b.a. for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder medlemsgebyr, factoringsgebyr og andre medlemsrelaterede indtægter.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Udbytte

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Mellemregning med Group Nordic a.m.b.a.”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$