

---

# ***Salling Grovvarer a.m.b.a.***

M. P. Stisens Vej 17, 7870 Roslev

## **Årsrapport for 2019/20**

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 68 73 63 15

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/9 2020

Michael Goul  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 8

Balance 31. maj 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 for Salling Grovvarer a.m.b.a..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Breum, den 29. september 2020

## Direktion

Arne Munk  
direktør

## Bestyrelse

Kaj Christensen  
formand

Michael Goul  
næstformand

Poul Henning Thomsen

Jan Godsk Nielsen

Karsten Poulsen Høgh

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Salling Grovvarer a.m.b.a.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Salling Grovvarer a.m.b.a. for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 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.

## 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 koncernregnskabet og 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 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 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 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 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 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og 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 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 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 29. september 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Salling Grovvarer a.m.b.a.  
M. P. Stisens Vej 17  
7870 Roslev  
  
Telefon: 97 57 60 88  
E-mail: [post@sallinggrovvarer.dk](mailto:post@sallinggrovvarer.dk)  
Hjemmeside: [www.sallinggrovvarer.dk](http://www.sallinggrovvarer.dk)  
  
CVR-nr.: 68 73 63 15  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
Hjemstedskommune: Skive

## Bestyrelse

Kaj Christensen, formand  
Michael Goul  
Poul Henning Thomsen  
Jan Godsk Nielsen  
Karsten Poulsen Høgh

## Direktion

Arne Munk

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

## Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S  
Resenvej 83  
7800 Skive

## Pengeinstitut

Sydbank A/S  
Dalgasgade 22  
7400 Herning

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	14.843	14.106	16.045	13.908	12.462
Resultat af ordinær primær drift	-16	-749	252	-371	-1.287
Resultat før finansielle poster	-16	-749	1.475	762	41
Resultat af finansielle poster	1.390	35	319	634	95
Årets resultat	1.241	-847	1.634	1.204	211
<b>Balance</b>					
Balancesum	73.519	67.223	70.797	69.150	63.244
Egenkapital	24.333	23.232	25.537	25.004	24.256
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.477	2.981	-7.063	12.362	-396
- investeringsaktivitet	665	1.117	-2.203	-3.235	-700
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-535	-244	-203	-4.525	-1.223
- finansieringsaktivitet	-2.359	-174	-1.686	-694	-544
Årets forskydning i likvider	-217	3.924	-10.952	8.433	-1.640
Antal medarbejdere	16	16	17	16	17
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	0,0%	-1,1%	2,1%	1,1%	0,1%
Soliditetsgrad	33,1%	34,6%	36,1%	36,2%	38,4%
Forrentning af egenkapital	5,2%	-3,5%	6,5%	4,9%	0,9%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Foreningens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at skaffe medlemmerne foderstoffer, gødning og andre grovvarer til landbruget og at bistå medlemmerne med tjenesteydelser samt at afsætte medlemmernes produktion af korn og andre produkter.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på TDKK 1.241, og koncernens balance pr. 31. maj 2020 udviser en egenkapital på TDKK 24.333.

## Covid-19

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over tog beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

Eftersom størstedelen af selskabets forretningsområder består i handel med foderstoffer, gødning og andre varer til landbruget har udbruddet af Covid-19 ikke påvirket og forventes ikke at komme til at påvirke selskabet nævneværdigt.

Årets resultat anses som tilfredsstillende

## Kapitalberedskabet

Foreningen forventer, at de nuværende kreditrammer dækker likviditetsbehovet.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Der forekommer ikke særlige risici.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et resultat på niveau med indeværende år.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>14.843</b>	<b>14.106</b>	<b>13.335</b>	<b>12.628</b>
Distributionsomkostninger	1	-9.918	-9.843	-9.749	-9.673
Administrationsomkostninger	1	-4.941	-5.012	-4.924	-4.997
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-16</b>	<b>-749</b>	<b>-1.338</b>	<b>-2.042</b>
Andre driftsindtægter		0	0	1.348	1.317
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-16</b>	<b>-749</b>	<b>10</b>	<b>-725</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	-66	-62
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.200	0	1.200	0
Finansielle indtægter	3	625	630	684	685
Finansielle omkostninger	4	-435	-595	-435	-595
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.374</b>	<b>-714</b>	<b>1.393</b>	<b>-697</b>
Skat af årets resultat	5	-133	-133	-152	-150
<b>Årets resultat</b>		<b>1.241</b>	<b>-847</b>	<b>1.241</b>	<b>-847</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	652	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-66	-62
Overført resultat	655	-785
	<b>1.241</b>	<b>-847</b>

# Balance 31. maj

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		9.506	9.700	9.506	9.700
Produktionsanlæg og maskiner		729	788	729	788
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.451	1.426	1.451	1.426
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>11.686</b>	<b>11.914</b>	<b>11.686</b>	<b>11.914</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	1.003	1.069
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	2.000	2.000	2.000	2.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	3.101	2.899	3.063	2.861
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.101</b>	<b>4.899</b>	<b>6.066</b>	<b>5.930</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.787</b>	<b>16.813</b>	<b>17.752</b>	<b>17.844</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>25.402</b>	<b>14.969</b>	<b>23.094</b>	<b>12.899</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.345	24.302	20.345	24.302
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.441	1.065
Andre tilgodehavender		1.610	1.371	1.547	1.366
Udskudt skatteaktiv	13	36	17	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	492	687	492	687
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.483</b>	<b>26.377</b>	<b>23.825</b>	<b>27.420</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.847</b>	<b>9.064</b>	<b>8.847</b>	<b>9.064</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>56.732</b>	<b>50.410</b>	<b>55.766</b>	<b>49.383</b>
<b>Aktiver</b>		<b>73.519</b>	<b>67.223</b>	<b>73.518</b>	<b>67.227</b>

# Balance 31. maj

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		1.585	1.711	1.585	1.711
Reserve for opskrivninger		3.000	3.000	3.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.003	1.069
Overført resultat		19.096	18.521	18.093	17.452
Foreslået udbytte for regnskabsåret		652	0	652	0
<b>Egenkapital</b>	11	<b>24.333</b>	<b>23.232</b>	<b>24.333</b>	<b>23.232</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.438	4.818	4.438	4.818
Leasingforpligtelser		59	317	59	317
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>4.497</b>	<b>5.135</b>	<b>4.497</b>	<b>5.135</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	353	330	353	330
Kreditinstitutter		0	1.659	0	1.659
Leasingforpligtelser	14	257	199	257	199
Modtagne forudbetalinger fra kunder		31.001	25.797	31.001	25.797
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.523	8.165	8.523	8.165
Selskabsskat		98	90	112	109
Anden gæld		4.457	2.616	4.442	2.601
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>44.689</b>	<b>38.856</b>	<b>44.688</b>	<b>38.860</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>49.186</b>	<b>43.991</b>	<b>49.185</b>	<b>43.995</b>
<b>Passiver</b>		<b>73.519</b>	<b>67.223</b>	<b>73.518</b>	<b>67.227</b>
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Foreslået ud-	I alt
	kapital	opskrivninger	værdis meto-	resultat	bytte for regn-	
	TDKK	TDKK	de	TDKK	skabsåret	TDKK
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2019/20</b>						
Egenkapital 1. juni	1.711	3.000	0	18.523	0	23.234
Kontant kapitalforhøjelse	16	0	0	-16	0	0
Kontant kapitalnedsættelse	-142	0	0	0	0	-142
Årets resultat	0	0	0	589	652	1.241
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>1.585</b>	<b>3.000</b>	<b>0</b>	<b>19.096</b>	<b>652</b>	<b>24.333</b>

## Koncern

### 2018/19

Egenkapital 1. juni	1.739	3.000	0	19.462	1.336	25.537
Kontant kapitalforhøjelse	17	0	0	-17	0	0
Kontant kapitalnedsættelse	-45	0	0	0	0	-45
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-77	-1.336	-1.413
Årets resultat	0	0	0	-847	0	-847
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>1.711</b>	<b>3.000</b>	<b>0</b>	<b>18.521</b>	<b>0</b>	<b>23.232</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2019/20</b>						
Egenkapital 1. juni	1.711	3.000	1.069	17.454	0	23.234
Kontant kapitalforhøjelse	16	0	0	-16	0	0
Kontant kapitalnedsættelse	-142	0	0	0	0	-142
Årets resultat	0	0	-66	655	652	1.241
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>1.585</b>	<b>3.000</b>	<b>1.003</b>	<b>18.093</b>	<b>652</b>	<b>24.333</b>

## Moderselskab

### 2018/19

Egenkapital 1. juni	1.739	3.000	1.131	18.331	1.336	25.537
Kontant kapitalforhøjelse	17	0	0	-17	0	0
Kontant kapitalnedsættelse	-45	0	0	0	0	-45
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-77	-1.336	-1.413
Årets resultat	0	0	-62	-785	0	-847
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>1.711</b>	<b>3.000</b>	<b>1.069</b>	<b>17.452</b>	<b>0</b>	<b>23.232</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	Koncern	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Årets resultat		1.241	-847
Reguleringer	15	-699	433
Ændring i driftskapital	16	897	3.551
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>1.439</b>	<b>3.137</b>
Renteindbetalinger og lignende		625	630
Renteudbetalinger og lignende		-442	-611
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.622</b>	<b>3.156</b>
Betalt selskabsskat		-145	-175
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.477</b>	<b>2.981</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-535	-244
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	1.299
Salg af materielle anlægsaktiver		0	52
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	10
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.200	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>665</b>	<b>1.117</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-357	-176
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.659	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-201	-199
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	1.659
Kontant kapitalnedsættelse		-142	-45
Betalt udbytte		0	-1.413
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.359</b>	<b>-174</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-217</b>	<b>3.924</b>
Likvider 1. juni		9.064	5.140
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>8.847</b>	<b>9.064</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.847	9.064
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>8.847</b>	<b>9.064</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	6.125	5.780	6.125	5.780
Pensioner	795	910	795	910
Andre omkostninger til social sikring	222	236	222	236
Andre personaleomkostninger	267	294	267	294
	<b>7.409</b>	<b>7.220</b>	<b>7.409</b>	<b>7.220</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Distributionsomkostninger	3.527	3.238	3.527	3.238
Administrationsomkostninger	3.882	3.982	3.882	3.982
	<b>7.409</b>	<b>7.220</b>	<b>7.409</b>	<b>7.220</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.191</b>	<b>1.713</b>	<b>1.191</b>	<b>1.713</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Andel af underskud i dattervirksomheder			-66	-62
			<b>-66</b>	<b>-62</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	203	205	202	205
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	60	55
Andre finansielle indtægter	422	425	422	425
	<b>625</b>	<b>630</b>	<b>684</b>	<b>685</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	435	595	435	595
	<b>435</b>	<b>595</b>	<b>435</b>	<b>595</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	152	150	152	150
Årets udskudte skat	-19	-17	0	0
	<b>133</b>	<b>133</b>	<b>152</b>	<b>150</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. juni	30.880	15.375	7.715
Tilgang i årets løb	14	82	439
Afgang i årets løb	-17	-82	-17
Kostpris 31. maj	30.877	15.375	8.137
Opskrivninger 1. juni	3.000	0	0
Opskrivninger 31. maj	3.000	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juni	24.182	14.587	6.289
Årets afskrivninger	206	141	414
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-17	-82	-17
Ned- og afskrivninger 31. maj	24.371	14.646	6.686
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>9.506</b>	<b>729</b>	<b>1.451</b>
Afskrives over	20-30 år	5-15 år	3-8 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	556

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juni	0	0
Kostpris 31. maj	0	0
Værdireguleringer 1. juni	1.069	1.131
Årets resultat	-66	-62
Værdireguleringer 31. maj	1.003	1.069
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>1.003</b>	<b>1.069</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SG Butik a.m.b.a.	Skive	100%	1.003	-66

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juni	2.000	2.000	2.000	2.000
Kostpris 31. maj	2.000	2.000	2.000	2.000
Værdireguleringer 1. juni	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. maj	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
All About Cows ApS	Rebild	50%	2.004	1.250

# Noter til årsregnskabet

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juni	329	291
Kostpris 31. maj	329	291
Opskrivninger 1. juni	2.570	2.570
Årets opskrivninger	202	202
Opskrivninger 31. maj	2.772	2.772
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>3.101</b>	<b>3.063</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forsikringspræmier, amortiserede låneomkostninger, abonnementer og renter mv.

## 11 Egenkapital

Andelskapitalen har udviklet sig således:

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. juni	1.711	1.739	1.754	1.794	1.883
Kapitalforhøjelse	16	17	17	18	18
Kapitalnedsættelse	-142	-45	-32	-58	-107
<b>Selskabskapital 31. maj</b>	<b>1.585</b>	<b>1.711</b>	<b>1.739</b>	<b>1.754</b>	<b>1.794</b>

Kapitalforhøjelse omfatter rentetilskrivning til selskabskapitalen og overskudsudlodning. Kapitalnedsættelse omfatter regulering til tidligere års udlodning samt udbetalt selskabskapital.

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>12 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	652	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-66	-62
Overført resultat	655	-785
	<b>1.241</b>	<b>-847</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>13 Udskudt skatteaktiv</b>				
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-36	-17	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	36	17	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

### Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv vedrører underskud i datterselskaber.

Opgjort skatteaktiv	36	17	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>36</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	3.043	3.468	3.043	3.468
Mellem 1 og 5 år	1.395	1.350	1.395	1.350
Langfristet del	4.438	4.818	4.438	4.818
Inden for 1 år	353	330	353	330
	<b>4.791</b>	<b>5.148</b>	<b>4.791</b>	<b>5.148</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	59	317	59	317
Langfristet del	59	317	59	317
Inden for 1 år	257	199	257	199
	<b>316</b>	<b>516</b>	<b>316</b>	<b>516</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-625	-630
Finansielle omkostninger	435	595
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	761	746
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.200	0
Skat af årets resultat	133	133
Andre reguleringer	-203	-411
	<b>-699</b>	<b>433</b>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-10.433	6.500
Ændring i tilgodehavender	3.915	-437
Ændring i leverandører m.v.	7.415	-2.512
	<b>897</b>	<b>3.551</b>

## 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Foreningen har udstedt realkredit- og ejerpantebrev på i alt TDKK 15.400 (2019: TDKK 15.400), der giver pant i grunde og bygninger. Heraf er realkredit- og ejerpantebreve på i alt TDKK 15.400 (2019: TDKK 15.400) deponeret til sikkerhed for gæld til realkredit- og kreditinstitutter.

### Eventualforpligtelser

Foreningen er i momsmæssig henseende fællesregistreret med SG Butik a.m.b.a. og hæfter som følge heraf for den fællesregistrerede forenings momsforpligtelse.

Foreningen har påtaget sig leasingforpligtelse, der på balancetidspunktet udgør TDKK 134 i uopsigelsesperioden. Leasingkontrakten har en uopsigelsesperiode på 19 måneder.

Foreningen har påtaget sig lejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør TDKK 276 i uopsigelsesperioden, hvoraf DKK 92 er forudbetalt leje. Lejekontrakten har en uopsigelse på 39 måneder.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Øvrige nærtstående parter

Arne Munk, Elsøvej 126, 7900 Nykøbing M	Direktør
Jens Jørgen Frederiksen, Normavej 55, 7870 Rosled	Økonomidirektør
Kaj Christensen, Jenlevej 9, Nr. Vejle, 7870 Roslev	Bestyrelsesmedlem
Michael Goul, Refsgårdsvej 4, Volling, 7860 Spøttrup	Bestyrelsesmedlem
Poul Henning Thomsen, V. Breumvej 15, Breum, 7870 Roslev	Bestyrelsesmedlem
Karsten Poulsen Høgh, Sundsørevej 32, Sdr. Thise, 7870 Roslev	Bestyrelsesmedlem
Jan Godsk Nielsen, Hostrupvej 38, 7860 Spøttrup	Bestyrelsesmedlem
SG Butik a.m.b.a., Breum	Dattervirksomhed

#### Transaktioner

Foreningen har indgået aftale om administration mv. af SG Butik a.m.b.a.

Der har ikke i årets løb bortset fra normal samhandel og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Salling Grovvarer a.m.b.a. for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Salling Grovvarer a.m.b.a. samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde 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.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.



# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## 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 koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer og hjælpematerialer.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

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

### Finansielle poster

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 posterings direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlægsaktiver omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

## Noter til årsregnskabet

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier og andele, der måles til seneste kursværdi. Kapitalandele i hovedforening måles til kurs 100.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Oplagte varer er oplagt til samme værdi som egne beholdninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationværdi, hvilket normalt udgør nominal 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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, amortiserede låneomkostninger, abonnementer og renter mv.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

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