
Hvidt & Frit a.m.b.a.

Borupvang 3, 2750 Ballerup

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 32 88 46 36

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/3 2021

Sofie Bang
Dirigent



pwc

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 2020 for Hvidt & Frit 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 1. marts 2021

Bestyrelse

Jacob Bjerg Iversen
formand

Hans Peter Kirkegaard Skov
næstformand

Lars-Bo Carsten Borðoy

Michael Bundgaard Hansen

Lars Olaf Skade

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Hvidt & Frit 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hvidt & Frit a.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 1. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hvidt & Frit a.m.b.a.
Borupvang 3
2750 Ballerup

CVR-nr.: 32 88 46 36
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Ballerup

Bestyrelse

Jacob Bjerg Iversen, formand
Hans Peter Kirkegaard Skov
Lars-Bo Carsten Borðoy
Michael Bundgaard Hansen
Lars Olaf Skade

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

DAHL
Lundborgvej 18
8800 Viborg

Hoved- og nøgletal

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

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------|---------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 17.632 | 15.454 | 14.111 | 12.234 | 10.362 |
| Resultat før finansielle poster | 13.396 | 11.364 | 10.151 | 8.046 | 6.591 |
| Resultat af finansielle poster | 1.101 | 542 | 32 | 2.632 | 2.036 |
| Årets resultat | 14.184 | 11.635 | 9.960 | 10.538 | 8.525 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 88.624 | 89.157 | 101.606 | 112.540 | 100.957 |
| Egenkapital | 54.343 | 47.261 | 41.009 | 34.952 | 25.913 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 14.064 | -23.429 | 10.267 | 1.245 | 16.720 |
| - investeringsaktivitet | 64 | 450 | 9.492 | 0 | -240 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | -601 | 0 | -240 |
| - finansieringsaktivitet | -5.225 | -4.687 | -1.620 | -1.449 | -1.945 |
| Årets forskydning i likvider | 8.902 | -27.666 | 18.139 | -204 | 14.535 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 6 | 6 | 6 | 6 | 4 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 15,1% | 12,7% | 10,0% | 7,1% | 6,5% |
| Soliditetsgrad | 61,3% | 53,0% | 40,4% | 31,1% | 25,7% |
| Forrentning af egenkapital | 27,9% | 26,4% | 26,2% | 34,6% | 37,5% |

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Hvidt & Frit a.m.b.a.'s hovedaktivitet som indkøbsforening er administration af gennemfakturering til medlemmerne fra leverandør.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 14.184.298, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 54.343.294.

Årets resultat har oversteget selskabets forventninger og anses for meget tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Før de nye Covid-19 nedlukninger forventede ledelsen et uændret aktivitetsniveau og et mindre fald i resultat i forhold til årets resultat for 2020.

Selvom selskabet i 2020 ikke oplevede nedgang i aktivitetsniveauet, er der som følge af den øgede nedlukning af detailhandlen en risiko for, at Covid-19 vil få negative konsekvenser for selskabets omsætning og indtjening i 2021. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2021.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 17.631.688 | 15.453.817 |
| Personaleomkostninger | 1 | -4.035.278 | -3.889.509 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | <u>-200.593</u> | <u>-200.000</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 13.395.817 | 11.364.308 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | | 17.906 | -83.208 |
| Finansielle indtægter | | 1.257.218 | 765.041 |
| Finansielle omkostninger | | <u>-174.350</u> | <u>-140.124</u> |
| Resultat før skat | | 14.496.591 | 11.906.017 |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>-312.293</u> | <u>-271.069</u> |
| Årets resultat | | <u>14.184.298</u> | <u>11.634.948</u> |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2020 DKK | 2019 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 200.593 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | 0 | 200.593 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 4 | 0 | 45.872 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 45.872 |
| Anlægsaktiver | | 0 | 246.465 |
| Varebeholdninger | | 6.735.383 | 11.025.866 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 41.973.566 | 38.314.755 |
| Andre tilgodehavender | | 10.365.580 | 18.919.371 |
| Selskabsskat | | 3.707 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 5 | 87.893 | 95.058 |
| Tilgodehavender | | 52.430.746 | 57.329.184 |
| Likvide beholdninger | | 29.457.412 | 20.555.260 |
| Omsætningsaktiver | | 88.623.541 | 88.910.310 |
| Aktiver | | 88.623.541 | 89.156.775 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2020 DKK | 2019 DKK |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 3.009.000 | 3.264.000 |
| Reservefond 1 | | 90.261 | 90.261 |
| Reservefond 2 | | 51.244.033 | 43.907.229 |
| Egenkapital | 6 | 54.343.294 | 47.261.490 |
| Kreditinstitutter | | 28.087 | 13.446 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 14.718.165 | 24.174.876 |
| Selskabsskat | | 0 | 19.069 |
| Anden gæld | | 19.533.995 | 17.537.894 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 0 | 150.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 34.280.247 | 41.895.285 |
| Gældsforpligtelser | | 34.280.247 | 41.895.285 |
| Passiver | | 88.623.541 | 89.156.775 |
| Resultatdisponering | 7 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | |
| Nærtstående parter | 12 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Reservefond 1</u> | <u>Reservefond 2</u> | <u>I alt</u> |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 3.264.000 | 90.261 | 43.907.229 | 47.261.490 |
| Kontant kapitalforhøjelse | 51.000 | 0 | 0 | 51.000 |
| Kontant kapitalnedsættelse | -306.000 | 0 | -508.868 | -814.868 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 7.845.672 | 7.845.672 |
| Egenkapital 31. december | 3.009.000 | 90.261 | 51.244.033 | 54.343.294 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|------|-------------------|--------------------|
| Årets resultat | | 14.184.298 | 11.634.948 |
| Reguleringer | 9 | -587.888 | -70.640 |
| Ændring i driftskapital | 10 | -280.527 | -35.378.728 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 13.315.883 | -23.814.420 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 1.257.218 | 765.041 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -174.351 | -140.124 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 14.398.750 | -23.189.503 |
| Betalt selskabsskat | | -335.069 | -239.312 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 14.063.681 | -23.428.815 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 63.778 | 450.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 63.778 | 450.000 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 14.641 | 6.021 |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 51.000 | 102.000 |
| Kontant kapitalnedsættelse | | -814.868 | -1.008.356 |
| Betalt udlodning | | -4.476.080 | -3.787.040 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -5.225.307 | -4.687.375 |
| Ændring i likvider | | 8.902.152 | -27.666.190 |
| Likvider 1. januar | | 20.555.260 | 48.221.450 |
| Likvider 31. december | | 29.457.412 | 20.555.260 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 29.457.412 | 20.555.260 |
| Likvider 31. december | | 29.457.412 | 20.555.260 |

Noter til årsregnskabet

| | 2020 DKK | 2019 DKK |
|---|------------------|---|
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 3.460.450 | 3.330.932 |
| Pensioner | 423.432 | 402.099 |
| Andre omkostninger til social sikring | 38.458 | 47.082 |
| Andre personaleomkostninger | 112.938 | 109.396 |
| | 4.035.278 | 3.889.509 |
| | | |
| Heraf udgør vederlag til bestyrelse: | | |
| Bestyrelse | 278.000 | 297.500 |
| | 278.000 | 297.500 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 6 | 6 |
| | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 312.293 | 271.069 |
| | 312.293 | 271.069 |
| | | |
| 3 Materielle anlægsaktiver | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| | | DKK |
| Kostpris 1. januar | | 841.271 |
| Kostpris 31. december | | 841.271 |
| | | |
| Opskrivninger 1. januar | | 0 |
| Opskrivninger 31. december | | 0 |
| | | |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | | 640.678 |
| Årets afskrivninger | | 200.593 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | | 841.271 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | 0 |
| | | |
| Afskrives over | | 3 år |

Noter til årsregnskabet

| | 2020 DKK | 2019 DKK |
|---|-----------------|----------------------|
| 4 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 50.000 | 550.000 |
| Afgang i årets løb | -50.000 | -500.000 |
| Kostpris 31. december | <u>0</u> | <u>50.000</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -4.128 | 29.080 |
| Årets afgang | 4.128 | 50.000 |
| Årets resultat | <u>0</u> | <u>-83.208</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>0</u> | <u>-4.128</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> | <u>45.872</u> |

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

6 Egenkapital

Andelskapitalen består af 59 andele à nominelt DKK 51.000. Ingen andele er tillagt særlige rettigheder.

Kontant kapitalnedsættelse på DKK 814.868 omfatter udbetaling til andelshavere udtrådt i regnskabsåret.

| | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 7 Resultatdisponering | | |
| Udlodning for regnskabsåret | 6.338.626 | 4.476.080 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | -29.080 |
| Reservefond 2 | <u>7.845.672</u> | <u>7.187.948</u> |
| | <u>14.184.298</u> | <u>11.634.948</u> |

Noter til årsregnskabet

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -1.257.218 | -765.041 |
| Finansielle omkostninger | 174.350 | 140.124 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 200.593 | 200.000 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | -17.906 | 83.208 |
| Skat af årets resultat | 312.293 | 271.069 |
| | -587.888 | -70.640 |

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 4.290.484 | -7.089.315 |
| Ændring i tilgodehavender | 4.902.145 | -9.173.836 |
| Ændring i leverandører m.v. | -9.473.156 | -19.115.577 |
| | -280.527 | -35.378.728 |

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Inden for 1 år | 83.021 | 91.142 |
| Mellem 1 og 5 år | 149.705 | 232.726 |
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| | 232.726 | 323.868 |
| Huslejeoplygtelser, opsigelsesperiode 6 måneder | 111.876 | 108.066 |

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Jacob Bjerg Iversen

Bestyrelsesformand

Hans Peter Kirkegaard Skov

Bestyrelsesmedlem, næstformand

Lars-Bo Carsten Borðoy

Bestyrelsesmedlem

Michael Bundgaard Hansen

Bestyrelsesmedlem

Lars Olaf Skade

Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

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

Selskabets omsætning vedrører alene handel med andelshaverne.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hvidt & Frit a.m.b.a. for 2020 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 2020 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

13 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

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og 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.

Noter til årsregnskabet

13 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

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 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 30.000 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 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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

associerede virksomheder.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Udlodning

Udlodning, som er vedtægtsmæssigt bestemt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, 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 | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |