



inco Danmark A.m.b.a.

Årsregnskab 09/10

CVR.NR. 10 96 12 11

inco Danmark A.m.b.a.

København

Årsrapport for 2009/10

CVR-NR. 10 96 12 11

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning	4 - 5
Selskabsoplysninger m.v.	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8 - 14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Koncernens resultatopgørelse	22
Noter til koncernens resultatopgørelse	23-24
Koncernens balance - aktiver	25
Noter til koncernens aktiver	26
Koncernens balance - passiver	27
Noter til koncernens passiver	28
Koncernens pengestrømsopgørelse	29
Noter til koncernens pengestrømsopgørelse	30
Moderselskabets resultatopgørelse	31
Noter til moderselskabets resultatopgørelse	32 - 33
Moderselskabets balance - aktiver	34
Noter til moderselskabets aktiver	35 - 36
Moderselskabets balance - passiver	37
Noter til moderselskabets passiver	38-39

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2009/10 for inco Danmark A.m.b.a.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2010 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2009/10.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. januar 2011

Direktionen

Mikael Hee
Administrerende direktør

Bestyrelsen

Søren Friis
(formand)

Lars Deleuran

Jan Steen Hansen

Søren Kühlwein Kristiansen

John Skjødt

REVISIONSPÅTEGNING AFGIVET AF SELSKABETS UAFHÆNGIGE REVISOR

Til andelshaverne i inco Danmark A.m.b.a.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for inco Danmark A.m.b.a. for regnskabsåret 1. oktober 2009 – 30. september 2010, side 15 – 39. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter årsregnskabsloven, og afgivet udtalelse herom.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en

REVISIONSPÅTEGNING AFGIVET AF SELSKABETS UAFHÆNGIGE REVISOR

konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2010 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2009 – 30. september 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 13. januar 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels Erik Borgbo
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

inco Danmark A.m.b.a.
Flæsketorvet 84A
1711 København V
Telefon: 33 21 14 21
Telefax: 33 21 14 31
Hjemsted: København
Selskabsregisternr.: LEV 221.625
CVR-nr.: 1096 1211
Regnskabsår: 1. oktober – 30. september
E-mail: inco@inco.dk Hjemmeside: www.inco.dk

Andelshavere

Selskabet er organiseret som andelsselskab med selskabets kunder som andelshavere. Som andelshavere kan optages enhver næringsdrivende indenfor fødevarerbranchen eller dermed nært beslægtede.

Bestyrelse

Slagtermester Søren Friis, Duevej 91, 2000 Frederiksberg (formand)
Bagermester Lars Deleuran, Østervang 16 Gørslev, 4100 Ringsted
Slagtermester Jan Steen Hansen, Antilopevej 27 Ejby, 4623 LI. Skensved
Restauratør John Skjødt, Pindosvej 17, 2300 København S
Direktør Søren Kühlwein Kristiansen, Sydskrænten 7, Øverød, 2840 Holte

Direktion

Administrerende direktør Mikael Hee, Rømersgade 19, 4. tv, 1362 København K

Managementgruppe

Detaljeret organisationsplan kan ses på følgende web-adresse:

www.inco.dk/organisation

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg
Statsaut. revisor Niels Erik Borgbo

HOVED- OG NØGLETAL

Koncernen

Beløb i t.DKK	2009/10	2008/09	2007/08	2006/07	2005/06
Nettoomsætning	1.720.870	1.897.426	1.920.898	1.699.464	1.530.760
Indeks	112	124	125	111	100
Bruttofortjeneste	348.408	403.887	395.220	351.460	297.466
Indeks	117	136	133	118	100
Resultat før afskrivninger og renter / EBITDA	-11.878	56.160	49.169	62.745	56.230
Resultat før renter og skat / EBIT	-46.271	22.520	17.290	37.374	34.788
Finansielle poster, netto	-11.208	-10.387	-5.860	-2.317	-2.788
Resultat før skat	-57.479	12.133	11.430	35.057	32.000
Årets resultat	-60.495	4.199	1.886	30.352	28.377
Balancesum	522.902	586.057	579.436	419.826	343.055
Egenkapital	46.014	114.797	119.909	119.843	86.443
Egenkapitalandel/soliditet	9	20	21	29	25
Gennemsnitligt antal medarbejdere	504	536	560	481	408

Egenkapitalandel/soliditet er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finans-analytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2010.", således:

Egenkapitalandel/soliditet $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

BERETNING

Hovedaktivitet

Idet der hermed aflægges det 87. årsregnskab for selskabet, skal der oplyses følgende:

Forretningsgrundlag:

inco Danmark er en grossistvirksomhed, der betjener et bredt udsnit af virksomheder, institutioner og forretninger, som tilvirker fødevarer, med principielt alt, hvad de har behov for.

Vision:

inco Danmark skal være Danmarks foretrukne fødevareregrossist til det professionelle marked.

Mission:

inco Danmark skal - på profitabel vis - gøre det så nemt som muligt for vores kunder, at drive deres forretning.

Forretningsområder:

inco Cash & Carry, der er placeret i Kødbyen i København og i Tilst ved Århus, er en attraktiv udbyder til den professionelle del af fødevarerbranchen med branchens bredeste sortiment.

Moderselskabet omfatter desuden distributionsterminaler placeret i København og Århus, og selskabet er derved landsdækkende.

Datterselskabet Find Jørgensen A/S, som er 100 % ejet, driver en traditionel grossistforretning med udgangspunkt i Københavnsområdet.

Datterselskabet Skjern Ostelager Holding A/S, som er 100% ejet, har som sin eneste aktivitet et delvist ejerskab (51%) af AJ Skjern A/S, hvis primære forretningsgrundlag er et salgsvognskoncept med ost og pålægsvarer. Denne virksomhed drives fra lagre i Randers og Skjern.

Koncernen omfatter desuden 3 mindre specialgrossistvirksomheder i Jylland: Kløver Grossisten A/S i Kolding (100%), Østjysk Mælk A/S i Århus (50%) og Vestjysk Mælk A/S i Struer (50%).

BERETNING

UDVIKLING I REGNSKABSÅRET

Den økonomiske krise i samfundet fortsatte med uformindsket styrke igennem det meste af regnskabsåret, og resultatet er således særdeles negativt påvirket af den fortsatte tilbageholdenhed hos forbrugerne.

Den negative udvikling i totalmarkedet skønnes at ligge på et minus på 6 til 10 %, afhængig af branche og geografi. Hertil kommer, at det faldende marked har øget konkurrencen endnu mere, således at presset på salgspriserne og dermed bruttoavancen har været endog meget kraftigt.

inco Danmark A.m.b.a. har mærket den fulde effekt af krisen. Det har kunnet registreres, at der stort set er behandlet det samme antal kunder og ordrer igennem systemet, men omsætningen pr. ordre har været væsentligt mindre end i forgangne år. Dette forhold har gjort det vanskeligt at reducere omkostningerne i takt med nedgangen i omsætningen. Samtidig har koncernen tilendebragt arbejdet med den langsigtede lagerstruktur, og dette vil på sigt medvirke positivt til koncernens udvikling, men har i regnskabsåret medført en række større engangsomkostninger.

Antallet af konkurser i branchen er ikke blevet mindre, tværtimod. Regeringens udskydelse af betalingsfrister for moms og A-skat udløb i regnskabsåret, og dette har medvirket til, at en del kunder har måttet give op, med tab for inco Danmark til følge. Dertil kommer, at specielt en konkurs hos en mangeårig samarbejdspartner på Bornholm har været bekostelig.

inco Danmark - koncernens nettoomsætning faldt med 9,3 % til 1.720,9 mio. DKK. En væsentlig del af dette fald kan dog henføres til sidste års frasalg af omsætningen indenfor råvarer til bagerisektoren, samt opsigelse af en gennemfaktureringsaftale med Danish Crown. Resten af faldet skyldes den generelle markedsudvikling.

Bruttofortjenesten er faldet med 55,5 mio. DKK eller 13,7 % til 348,4 mio. DKK. Faldet i bruttoavance skyldes først og fremmest den faldende omsætning, men også at kundernes indkøbsmønstre er ændret i retning af flere tilbudsvare og ændrede menuer med billigere råvarer, og endelig at konkurrencesituationen blandt grossisterne er skærpet endnu mere. Der er arbejdet hårdt på at skaffe bedre priser og betingelser fra leverandørerne, og dette arbejde er i et vist omfang lykkedes, men har ikke kunne modvirke faldet i markedet.

BERETNING

Resultat før afskrivninger og renter/EBITDA er faldet med 68,0 mio. DKK eller ca. 120 % til -11,9 mio. DKK. Udviklingen er et direkte resultat af ovenstående.

Afskrivningerne steg med 2,2 % eller 0,7 mio. DKK til 34,4 mio. DKK., hvilket kan henføres til færre investeringer, end foregående år.

Udgifter til finansiering er steget med 8 % eller 0,8 mio. DKK. Stigningen kan primært henføres til større kapitalbehov, samt diverse gebyrer til finansieringsinstitutter.

Resultatet før skat og minoritetsaktionærers andel er et underskud på 57,5 mio. DKK mod et overskud på 12,1 mio. DKK i 2008/09.

Efter skat og minoritetsinteressers andel af årets resultat udgør inco Danmarks andel af koncernresultatet et underskud på 60,5 mio. DKK, mod et overskud på 4,2 mio. DKK i 2008/09.

I årets resultat er indregnet særlige omkostninger på 36,1 mio. DKK til lukning af terminalerne i Slagelse og Nørresundby, flytning af Find Jørgensen A/S til Brøndby, tab på storkunde mv.

Ledelsen anser årets resultat for at være særdeles utilfredsstillende.

Selskabet har i december 2010 indgået en ny aftale med selskabets hovedbankforbindelse.

Lånerammen består af en driftskreditramme på 100,0 mio. DKK samt realkreditlån og valutalån 56,6 mio. DKK. Herudover er der indgået aftale om en ramme for garantier og rembursen på 4,0 mio. DKK samt en ramme for finansielle instrumenter på 19,0 mio DKK.

Det er bestyrelsens og direktionens vurdering, at likviditetsberedskabet på baggrund af ovenstående er tilstrækkeligt for moderselskabet og koncernen for 2010/11.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2009/10 er derfor aflagt under forudsætning om fortsat drift.

BEGIVENHEDER EFTER STATUSDAGEN

Den 21. december 2010 meddelte inco Danmark A.m.b.a. at direktør Ole Bang Nielsen fratrådte sin stilling som administrerende direktør. Ole Bang Nielsen vil stå til rådighed i en overgangsperiode.

I samme meddelelse oplyste selskabet, at Lars Arndt blev ny administrerende direktør.

BERETNING

På bestyrelsesmødet den 13. januar 2011 blev Mikael Hee udnævnt til administrerende direktør og Lars Arndt genindtræder i sin tidligere jobfunktion som direktør for inco Danmark A.m.b.a.'s driftsenheder.

Derudover har inco Danmark A.m.b.a. ikke kendskab til begivenheder efter 30. september 2010, som forventes at kunne have en væsentlig indvirkning på inco Danmark A.m.b.a.'s finansielle stilling.

UDVIKLING I AFDELINGERNE

inco Cash & Carry, København har igen præsteret et imponerende resultat. Ganske vist har kundernes ændrede indkøbsvaner medført pres på bruttofortjenesten, men dette har kunnet kompenseres ved hjælp af en stram styring af omkostningerne. Butikken har igen levet op til sit ry, som en af de mest imponerende Cash & Carry – butikker i Norden.

inco Cash & Carry, Århus, har trods markedets negative udvikling fortsat sin vækst i et tilfredsstillende tempo. Sammen med den øgede mængde salg til Distributions-kunder, som håndteres i de samme bygninger, betyder det, at økonomien i afdelingen er forbedret betydeligt.

Distribueret Salg har afsluttet det omfattende arbejde med at skabe en fremtidssikret terminalstruktur. De tidligere terminaler i Slagelse, Nr. Sundby og på Halmtorvet i København er alle lukket og afhændet, og fremover vil alle aktiviteter foregå fra terminalen i Brøndby og fra den kombinerede terminal/Cash & Carry i Tilst ved Århus. Effekten af dette mangeårige projekt vil først vise sig i det/de kommende regnskabsår, i takt med at aktiviteterne på terminalerne optimeres, bl.a. ved hjælp af teknologi indenfor lagerstyring, ekspedition og kørselsplanlægning.

Afhændelsen af de tidligere terminaler i Slagelse og Nr. Sundby belaster regnskabet med et betydeligt engangsbeløb.

Distribueret Salg har startet leverancer til en række nye, interessante kunder, som dog først vil få fuld effekt i det kommende år.

Find Jørgensen A/S er flyttet fra Købbyen til terminalen i Brøndby, idet det skønnes, at der her kan skabes de bedste muligheder for optimal drift i fremtiden. Find Jørgensen A/S har i lighed med andre afdelinger været presset af den negative markedsudvikling, men har trods dette formået at præstere et rimeligt resultat.

Skjern Ostelager Holding A/S/AJ Skjern A/S har trods pres på salgspriser og bruttoavance præsteret et tilfredsstillende resultat.

Kløver Grossisten A/S, Østjysk Mælk A/S og Vestjysk Mælk A/S har alle bidraget til koncernens resultat stort set som forventet, og disse selskaber er

BERETNING

i stigende grad væsentlige for moderselskabets positive udvikling af et fornuftigt serviceniveau til kunder under Distribueret Salg i Jylland og på Fyn.

KONCERNENS EGENKAPITAL

Koncernens egenkapital udgør 46,0 mio. DKK pr. 30. september 2010. Pr. 30. september 2009 udgjorde egenkapitalen 114,8 mio. DKK. Forskellen, i alt -68,8 mio. DKK, kan forklares med årets resultat, til- og afgang af andelshavere, samt værdiregulering af renteswaps (rentesikringsaftaler) indgået med Nordea til sikring af en fremtidig stabil rentesats.

KONCERNENS CASH FLOW OG BALANCE

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgør 33,4 mio. DKK for 2009/10.

Den samlede forskydning i likviderne viser en stigning på 0,7 mio. DKK til 7,0 mio. DKK pr. 30. september 2010.

De samlede nettoinvesteringer udgør 14,9 mio. DKK mod 21,5 mio. DKK året før, der fordeler sig på investeringer til indretning af lejede lokaler med 2,8 mio. DKK., og til rullende materiel og maskiner med 13,2 mio. DKK.

Koncernen har pr. 30. september 2010 trukket 114,6 mio. DKK på sine kortfristede kreditfaciliteter. Trækket primo var 119,7 mio. DKK. Der er trukket 58,0 mio. DKK på langfristede kreditfaciliteter pr. 30. september 2010, primært til finansiering af bygningen i Århus og den nye terminal i Brøndby.

FORDELING AF ÅRETS RESULTAT

Årets resultat på -60.495 t. DKK foreslås, i henhold til vedtægternes § 15 stk. 2, 3 og 4 fordelt som følger (idet forrentningen af fonde og Medlemmernes kapital er fastsat til diskonto på statusdagen, $(=1,0\%) + 1,75\% = 2,75\%$):

	2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
Forrentning af "Medlemmernes kapital"	638	758
Forrentning af "Fonden af 7/1 1977"	19	21
Forrentning af "Fonden af 1/10 1987"	48	57
Henlagt til "Foreningens driftskapital"	-61.200	3.363
I alt	-60.495	4.199

BERETNING

Ovenstående fordeling indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING

Koncernens forventninger til det kommende år er præget af usikkerhed og forsigtighed. Det skønnes ikke, at krisen forværres yderligere, men til gengæld forventes der heller ikke nogen væsentlig forbedring af samfundsøkonomien, der vil få afsmittende positiv effekt på inco Danmarks markeder.

På den baggrund forventes en svagt stigende omsætning, og et væsentligt forbedret resultat som følge af de strukturelle ændringer, der allerede er gennemført samt igangværende initiativer.

SÆRLIGE RISICI

Prisrisici

Efter en periode med meget høje råvarepriser og deraf følgende salgspriser, er der nu en tendens til at råvarepriserne begynder at falde tilbage til et mere normalt leje. Det er afgørende for selskabets indtjening, at der arbejdes målrettet med at lade indkøbspriserne afspejle i salgspriserne.

Renterisici

Selskabet vurderer løbende forholdet mellem variabelt og fastforrentede lån. Der er indgået rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Selskabet har ikke risici vedrørende kunder ud over, hvad der er normalt i samhandelsforhold på dette marked. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. I den kommende periode skal der udvises speciel agtpågivenhed i forhold til kundernes betalingsmuligheder.

Miljøforhold

Selskabet er omfattet af veterinære krav og miljøkrav. Det kontrolleres løbende bl.a. via koncernens kvalitetsafdeling, at selskabet overholder disse krav.

REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

inco Danmark A.m.b.a. har ikke udarbejdet specifikke politikker for samfundsansvar.

Dog arbejder inco Danmark A.m.b.a. aktivt med følgende områder:

BERETNING

Klima-miljø

inco Danmark A.m.b.a. arbejder aktivt med klima- og miljøledelse i form af et systematisk klima- og miljøarbejde på at nedsætte energiforbruget i virksomheden, der således kan reducere virksomhedens omkostninger til energi mv.

Arbejds miljø

inco Danmark A.m.b.a. arbejder løbende med at forbedre arbejdsvilkår internt i virksomheden, og arbejder blandt andet aktivt med sundhed for medarbejdere i form af et sundhedsprojekt, hvis formål er at nedbringe sygefravær, give medarbejdere mulighed for motion i arbejdstiden, give alment sundhedsråd samt løbende måle medarbejdernes sundhedsprofil i form af bl.a. kondital, blodtryk og kolesteroltal.

Derigennem styrkes den enkelte medarbejders fysiologiske helbred, netop henledt til at inco Danmark i dagligdagen varetager tung fysik arbejde som traditionelt slider menneskets bevægelsesapparat.

Samtidig arbejder inco Danmark A.m.b.a. med årlig trivselsmåling og resultatet af disse er efterfølgende indarbejdet i inco Danmark A.m.b.a.'s strategi.

Det er inco Danmark A.m.b.a.'s mål, at det skal give mere engagerede og motiverede ansatte og gøre det muligt fortsat at tiltrække og fastholde medarbejdere.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten er i lighed med foregående år udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

De væsentlige elementer i den anvendte regnskabspraksis, er følgende:

Generelt om indregning og måling

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

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 forpligtelsen 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden inco Danmark A.m.b.a. samt dattervirksomheder, hvori inco Danmark A.m.b.a. direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, rabatter og kundebonus.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter råvarer og materialer, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Moderselskabet betaler skat efter reglerne for andelsselskaber. I moderselskabets resultatopgørelse indgår dattervirksomhedernes skat for året i posten beregnet skat.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over 5-15 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, driftsbygninger og grunde, butiksinventar og –maskiner, kontorinventar og –maskiner samt rullende materiel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5-20 år
Driftsbygninger	25-50 år
Butiksinventar, maskiner, kontorinventar og rullende materiel	1-9 år
IT anlæg og projekter	3 år

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdi af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som

diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Beholdningen af værdipapirer er optaget til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Reguleringer sker over resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nedskrivning

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til vejede gennemsnitlige kostpriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, driftsbygninger og udstyr, omkostningerne til fabriksadministration og ledelse.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi, der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende år.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, datter-virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af egenkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

KONCERNENS RESULTATOPGØRELSE

Note		2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
2	Nettoomsætning	1.720.870	1.897.426
	Vareforbrug	1.372.462	1.493.539
	Bruttofortjeneste	348.408	403.887
3+4	Andre eksterne udgifter	156.229	137.141
5	Lønninger mv.	204.057	210.586
	Resultat før afskrivninger og renter / EBITDA	-11.878	56.160
6	Afskrivninger	34.393	33.640
	Resultat før renter / EBIT	-46.271	22.520
	Renteindtægter	1.392	2.498
	Renteudgifter	-12.600	-12.885
	Finansielle poster netto	-11.208	-10.387
	Resultat før skat	-57.479	12.133
7	Selskabsskat	-1.125	-3.674
	Årets resultat	-58.604	8.459
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-1.891	-4.260
	inco Danmark A.m.b.a.'s andel af årets resultat	-60.495	4.199
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat på -60.495 t.DKK foreslås fordelt som følger:			
	Forrentning af "Medlemmernes kapital", jf. vedtægternes §15 stk. 2	638	758
	Forrentning af "Fonden af 7/1 1977", jf. vedtægternes §15, stk. 2	19	21
	Forrentning af "Fonden af 1/10 1987", jf. vedtægternes §15, stk. 2	48	57
	Henlagt til "Foreningens driftskapital"	-61.200	3.363
	Årets resultat	-60.495	4.199

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

2009/10
t.DKK

2008/09
t.DKK

1. Regnskabsmæssige vurderinger vedrørende koncernregnskabet og årsregnskabet

Kapitalforhold

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Ledelsens vurdering heraf er baseret på, at koncernen disponerer over et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til understøttelse af koncernens daglige drift, betaling af koncernens økonomiske forpligtelser samt implementering af koncernens strategiplan. Likviditetsberedskabet er opgjort efter foreliggende bestyrelsesgodkendte drifts- og likviditetsbudgetter for koncernen.

Bankaftale

Selskabet har i december 2010 indgået en ny aftale med selskabets hovedbankforbindelse.

Lånerammen består af en driftskreditramme på 100,0 mio. DKK samt realkreditlån og valutalån 56,6 mio. DKK. Herudover er der indgået aftale om en ramme for garantier og rembursere på 4,0 mio. DKK samt en ramme for finansielle instrumenter på 19,0 mio. DKK.

Til sikkerhed for engagementet har bankforbindelsen et virksomhedspant på 160 mio. DKK i inco Danmark A..m. b.a.'s aktiver, ejerpantebrev på 25,0 mio. DKK samt pant i aktier i alle datterselskaber.

Herudover modtager banken transport i provenu fra salget af koncernens ejendom i Nørresundby, når der er underskrevet en købsaftale.

Samlet regnskabsmæssig vurdering

Det er bestyrelsens og direktionens vurdering, at likviditetsberedskabet på baggrund af ovenstående er tilstrækkeligt for moderselskabet og koncernen for 2010/11.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2009/10 er derfor aflagt under forudsætning om fortsat drift.

2. Nettoomsætning

Salg og andre indtægter	1.803.610	1.980.319
Bonus og rabat	-82.740	-82.893
I alt	1.720.870	1.897.426

3. Andre eksterne udgifter

Distributionsomkostninger	58.927	55.748
Drift personbiler	5.900	5.952
Reklame, møder samt markedsføringstilskud fra leverandør	-10.124	-8.160
Kontorholdsudgifter	25.221	26.972
Leje lokaler m.v.	58.856	49.820
Tab på debitorer	17.449	6.809
I alt	156.229	137.141

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision	749	653
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	9	-
Skatterådgivning	3	159
Andre ydelser	159	167
I alt	920	979

5. Lønninger m.v.

Lønninger	178.947	185.547
Pensioner	11.994	13.330
Andre personaleudgifter m.v.	13.116	11.709
I alt	204.057	210.586

Koncernen har i regnskabsåret beskæftiget 504 helårsmedarbejdere mod 536 i det foregående regnskabsår. Ultimo regnskabsåret er der 481 ansatte. Der er udbetalt vederlag til direktionen på 3.374 t.DKK mod 3.376 t.DKK i det foregående år og til bestyrelsen på 700 t.DKK mod 700 t.DKK i det foregående år.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

	2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
6. Afskrivninger		
Goodwill	2.141	2.170
Indretning af lejede lokaler	10.524	8.557
Driftsbygninger og grund	2.868	1.954
Butiksinventar og –maskiner	3.093	3.873
Kontorinventar og –maskiner	8.097	8.338
Rullende materiel	8.496	9.044
	<hr/>	<hr/>
	35.219	33.936
Tab/fortjeneste ved salg af driftsmateriel	-826	-296
	<hr/>	<hr/>
I alt	34.393	33.640
	<hr/>	<hr/>
7. Selskabsskat		
Selskabsskat	-1.441	-3.510
Regulering af betalbar skat tidligere år	-99	55
Regulering af udskudt skat	415	-219
	<hr/>	<hr/>
I alt	-1.125	-3.674

Der er i regnskabsåret betalt netto 689 t. DKK i á conto selskabsskat.

Anvendelse af det udskudte skatteaktiv forudsætter, at der i de berørte selskaber realiseres en positiv indtjening på minimum 3,6 mio. DKK i de kommende år.

KONCERNENS BALANCE

AKTIVER		30.09.10	30.09.09
Note		t.DKK	t.DKK
8	Goodwill	16.636	18.777
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	16.636	18.777
8	Indretning af lejede lokaler	77.870	85.560
8	Driftsbygninger og grund	65.768	68.073
9	Butiksinventar og –maskiner	10.630	13.306
9	Kontorinventar og –maskiner	12.113	11.087
9	Rullende materiel	21.269	26.927
	Materielle anlægsaktiver i alt	187.650	204.953
	Andre værdipapirer	57	83
	Finansielle anlægsaktiver i alt	57	83
	Anlægsaktiver i alt	204.343	223.813
	Handelsvarer og fremstillede varer	92.387	98.279
	Varebeholdninger i alt	92.387	98.279
7	Udskudt skatteaktiv	748	531
	Tilgodehavende fra salg	184.124	212.933
	Andre tilgodehavender	25.735	24.491
10	Periodeafgrænsningsposter	8.549	19.683
	Tilgodehavender i alt	219.156	257.638
	Likvide beholdninger i alt	7.016	6.327
	Omsætningsaktiver i alt	318.559	362.244
	Aktiver i alt	522.902	586.057

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

8. Indretning af lejede lokaler samt driftsbygning, grund og goodwill

Beløb i t.DKK	Indretning af lejede lokaler	Driftsbygninger og grund	Goodwill	30.09.10 i alt	30.09.09 i alt
Anskaffelsessum pr. 01.10.09	198.847	75.224	27.602	301.673	291.812
Regulering	-	-	-	-	-
Afgang i årets løb	-4.325	-	-	-4.325	-
Tilgang i årets løb	3.559	563	-	4.122	9.861
Anskaffelsessum pr. 30.09.10	198.081	75.787	27.602	301.470	301.673
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.09	113.287	7.151	8.825	129.263	116.583
Overtaget ved køb af selskab	-	-	-	-	-
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-3.600	-	-	-3.600	-
Årets afskrivninger	10.524	2.868	2.141	15.533	12.680
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.10	120.211	10.019	10.966	141.196	129.263
Bogført værdi pr. 30.09.10	77.870	65.768	16.636	160.274	172.410

9. Butiksinventar og -maskiner, kontorinventar og -maskiner samt rullende materiel

Beløb i t.DKK	Butiksinventar og -maskiner	Kontorinventar og -maskiner	Rullende materiel	30.09.10 i alt	30.09.09 i alt
Anskaffelsessum pr. 01.10.09	63.143	86.430	52.392	201.965	200.046
Overtaget ved køb af selskab	-	-	-	-	-
Afgang i årets løb	-48	-1.257	-6.566	-7.871	-11.103
Tilgang i årets løb	417	9.123	4.087	13.627	13.022
Anskaffelsessum pr. 30.09.10	63.512	94.296	49.913	207.721	201.965
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.09	49.837	75.343	25.465	150.645	139.440
Overtaget ved køb af selskab	-	-	-	-	-
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-48	-1.257	-5.317	-6.622	-10.050
Årets afskrivninger	3.093	8.097	8.496	19.686	21.255
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.10	52.882	82.183	28.644	163.709	150.645
Bogført værdi pr. 30.09.10	10.630	12.113	21.269	44.012	51.320

I regnskabsposterne note 9 indgår leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 14.593 t. DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter primært forudbetalt husleje, leverandørbonus samt markedsføringsstilskud.

KONCERNENS BALANCE

PASSIVER

Note		30.09.10 t.DKK	30.09.09 t.DKK
11	Andelskapital	1.249	1.384
12	Medlemmernes kapital	25.940	28.310
13	Fonden af 7/1 1977	760	781
14	Fonden af 1/10 1987	1.959	2.131
15	Foreningens driftskapital/reserver	16.106	82.191
	Egenkapital	46.014	114.797
	Minoritetsinteresser	10.912	12.720
	Udskudt skat	1.510	1.876
	Hensatte forpligtelser	1.510	1.876
	Leasingforpligtelse	10.463	10.553
	Pengeinstitutter	57.956	59.880
16	Langfristede gældsforpligtelser	68.419	70.433
16	Kortfristet del af langfristet gæld	7.870	8.082
	Pengeinstitutter	114.583	119.700
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	194.450	193.606
	Selskabsskat	1.412	5.023
	Anden gæld	72.731	51.466
17	Skyldig bonus	5.001	8.354
	Kortfristede gældsforpligtelser	396.047	386.231
	Gældsforpligtelser i alt	464.466	456.664
	Passiver i alt	522.902	586.057

18 Eventualforpligtelser, garanti- og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed i pengeinstitutter tinglyst pantebrev (54,5 mio. DKK) i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 61,3 mio. DKK, samt tinglyst virksomhedspant (120,0 mio. DKK) i moderselskabets driftsmateriel, lagre og tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på 252,4 mio. DKK. Der er til sikkerhed for specialkreditter og -afgifter afgivet bankgarantier for 6,5 mio. DKK. Koncernens leje- og operationelle leasingforpligtelser overstiger ikke 63,1 mio. DKK. Koncernen har stillet en anfordringsgaranti overfor K/S Korsørvej i forbindelse med lejebetalinger for 2011 (5 mio. DKK) og 2012 (1 mio. DKK). I forbindelse med koncernens ekstraordinære engagementsforhandling i december 2010 er det tinglyste virksomhedspant forøget til 160,0 mio. DKK. I tilknytning hertil er aktierne i inco Danmark A.m.b.a.'s dattervirksomheder pantsat til banken. Herudover er det aftalt, at banken modtager transport i provenu fra salget af koncernens ejendom i Nørresundby, når der er underskrevet en købsaftale.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

	30.09.10	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06
	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK
11. Andelskapital					
Saldo pr. 1. oktober	1.384	1.514	1.629	1.821	2.403
Tilgang	-	-	-	-	-
Afgang (udmeldelser)	-135	-130	-115	-192	-582
Saldo pr. 30. september	1.249	1.384	1.514	1.629	1.821
12. Medlemmernes kapital					
Saldo pr. 1. oktober	28.310	29.402	29.485	17.173	6.671
Udmeldelser	-3.008	-1.850	-1.747	-1.322	-1.042
Ekstraordinært henlagt	-	-	-	12.723	11.277
Forrentning	638	758	1.664	911	267
Saldo pr. 30. september	25.940	28.310	29.402	29.485	17.173
13. Fonden af 7/1 1977					
Saldo pr. 1. oktober	781	795	880	844	1.125
Udmeldelser	-40	-35	-130	-12	-319
Forrentning	19	21	45	48	38
Saldo pr. 30. september	760	781	795	880	844
14. Fonden af 1/10 1987					
Saldo pr. 1. oktober	2.131	2.154	2.257	2.555	3.111
Udmeldelser	-220	-80	-225	-421	-672
Forrentning	48	57	122	123	116
Saldo pr. 30. september	1.959	2.131	2.154	2.257	2.555
15. Foreningens driftskapital/reserver					
Saldo pr. 1. oktober	82.191	86.044	85.592	64.050	56.481
Aars Slagteri og revurdering af indretning af lejede lokaler	-	-	-	-	-9.491
Værdiregulering af rentesikringsaftaler, tvangsudmeldte mv.	-4.885	-7.216	397	6.745	381
Overskudsandel	-61.200	3.363	55	14.797	16.679
Saldo pr. 30. september	16.106	82.191	86.044	85.592	64.050
16. Gældsforpligtelser					
	Afdrag første år	Restgæld 2-5 år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.10	Gæld i alt 30.09.09
Leasinggæld	5.395	10.463	-	15.858	16.303
Pengeinstitutter	2.475	9.920	48.036	60.431	62.212
Saldo pr. 30. september	7.870	20.383	48.036	76.289	78.515
17. Skyldig bonus					

Posten omfatter bonus til kunder for 2009/10.

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

1. OKTOBER – 30. SEPTEMBER

Note		2009/10 t.DKK.	2008/09 t.DKK
	Årets resultat	-60.495	4.199
19	Reguleringer	48.617	45.348
20	Ændring i driftskapital	61.776	-44.211
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	49.898	5.336
	Renteindbetalinger og lignende	1.392	2.498
	Renteudbetalinger og lignende	-12.574	-12.885
	Pengestrømme fra ordinær drift	38.716	-5.051
	Betalt selskabsskat	-5.319	-398
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	33.397	-5.449
	Køb af anlægsaktiver	-17.749	-22.883
	Salg af anlægsaktiver	2.800	1.349
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-14.949	-21.534
	Udbytte til minoritetsaktionærer	-3.699	-
	Optagelse lån/afdrag, pengeinstitutter – langfristet	-2.014	-4.956
	Optagelse lån/afdrag, pengeinstitutter – kortfristet	-9.792	29.434
	Nettoudbetalinger til/fra fratrådte/nye medlemmer	-2.254	-1.449
	Pengestrømme fra finansiell aktivitet	-17.759	23.029
	Ændring i likvider	689	-3.954
	Likvider 1. oktober	6.327	10.281
	Likvider 30. september	7.016	6.327

NOTER TIL PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
19. Pengestrømsopgørelse – reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-1.392	-2.498
Andre finansielle omkostninger	12.574	12.885
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	35.219	33.936
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-826	-296
Ændring i udskudt skat	-415	256
Regulering af minoritetsinteresser	1.891	599
Andre reguleringer	1.566	466
I alt	48.617	45.348
20. Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	38.699	-35.094
Ændring i varebeholdninger	5.892	11.848
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	17.185	-20.965
I alt	61.776	-44.211

MODERSELSKABETS RESULTATOPGØRELSE

Note		2009/10 t.DKK	2008/09 t.DKK
21	Nettoomsætning	1.443.970	1.607.095
	Vareforbrug	1.192.946	1.309.684
	Bruttofortjeneste	251.024	297.411
22 + 23	Andre eksterne udgifter	138.343	119.969
24	Lønninger m.v.	136.577	144.994
	Resultat før afskrivninger og renter / EBITDA	-23.896	32.448
25	Afskrivninger	24.761	23.800
	Resultat før renter / EBIT	-48.657	8.648
26	Resultater i dattervirksomheder efter skat	-1.557	4.917
	Renteindtægter fra dattervirksomheder	562	633
	Renteudgifter fra dattervirksomheder	-224	-70
	Renteindtægter og kursregulering værdipapirer	1.236	2.000
	Renteudgifter	-11.741	-11.847
	Finansielle poster, netto	-11.724	-4.367
	Resultat før skat	-60.381	4.281
27	Selskabsskat	-114	-82
	Årets resultat	-60.495	4.199

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

2009/10
t.DKK

2008/09
t.DKK

21. Nettoomsætning

Salg og andre indtægter	1.514.568	1.677.387
Bonus og rabatter	-70.598	-70.292
I alt	1.443.970	1.607.095

22. Andre eksterne udgifter

Distributionsomkostninger	52.125	49.515
Drift personbiler	5.204	5.425
Reklame, møder, rejser og repræsentation samt markedsføringstilskud fra leverandører	-9.458	-7.378
Kontorholdsudgifter	19.310	20.811
Leje lokaler, frysehus og lokale- og ejendomsudgifter	54.307	45.400
Tab på debitorer, dækningsløse checks m.m.	16.855	6.196
I alt	138.343	119.969

23. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision	545	526
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	9	-
Skatterådgivning	3	147
Andre ydelser	140	167
I alt	697	840

24. Lønninger m.v.

Lønninger	118.892	126.501
Pensioner	9.765	9.291
Andre personaleudgifter m.v.	7.920	9.202
I alt	136.577	144.994

Selskabet har i regnskabsåret gennemsnitlig beskæftiget 334 helårsmedarbejdere mod 371 i det foregående regnskabsår. Ultimo regnskabsåret er der 326 ansatte. Der er udbetalt vederlag til direktionen på 3.374 t.DKK mod 3.376 T.DKK i det foregående år og til bestyrelsen med 700 t.DKK mod 700 t.DKK i det foregående regnskabsår.

25. Afskrivninger

Indretning af lejede lokaler	9.789	8.359
Driftsbygninger og grund	2.773	1.859
Butiksinventar og –maskiner	3.014	3.787
Kontorinventar og –maskiner	7.742	7.879
Rullende materiel	1.467	2.017
	24.785	23.901
Fortjeneste ved salg af driftsmateriel	-24	-101
I alt	24.761	23.800

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

2009/10
t.DKK

2008/09
t.DKK

26. Resultater i dattervirksomheder

	Resultat før skat	Beregnet skat	Resultat efter skat	
Find Jørgensen A/S	-875	202	-673	3.033
Østjysk Mælk A/S (50%)	540	-203	337	800
Vestjysk Mælk A/S (50%)	205	-51	154	588
Kløver Grossisten A/S	-1.120	112	-1.008	22
Skjern Ostelager Holding A/S	930	-8	922	1.787
I alt	-320	52	-268	6.230
Afskrivning goodwill	-1.289	-	-1.289	-1.313
I alt	-1.609	52	-1.557	4.917

27. Selskabsskat

Selskabsskat			-150	-150
Regulering af betalbar skat tidligere år			36	68
I alt			-114	-82

MODERSELSKABETS BALANCE

AKTIVER		30.09.10	30.09.09
Note		t.DKK	t.DKK
28	Indretning af lejede lokaler	77.429	83.725
28	Driftsbygninger og grund	61.176	63.386
29	Butiksinventar og –maskiner	10.525	13.122
29	Kontorinventar og –maskiner	11.422	10.327
29	Rullende materiel	1.880	4.052
Materielle anlægsaktiver i alt		162.432	174.612
30	Kapitalinteresser i dattervirksomheder	27.103	29.311
Finansielle anlægsaktiver i alt		27.103	29.311
Anlægsaktiver i alt		189.535	203.923
Handelsvarer		84.497	88.855
Varebeholdninger i alt		84.497	88.855
Tilgodehavende fra salg		144.129	173.688
31	Tilgodehavende hos dattervirksomheder	23.877	21.768
	Andre tilgodehavender	21.121	20.209
32	Periodeafgrænsningsposter	6.946	17.811
Tilgodehavender i alt		196.073	233.476
Likvide beholdninger i alt		855	840
Omsætningsaktiver i alt		281.425	323.171
Aktiver i alt		470.960	527.094

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

28. Indretning af lejede lokaler samt driftsbygninger og grund

Beløb i t. DKK	Indretning Af lejede Lokaler	Driftsbyg- ninger og grund	30.09.10 i alt	30.09.09 i alt
Anskaffelsessum pr. 01.10.09	196.608	71.449	268.057	258.889
Nedskrivning	-	-	-	-
Afgang i årets løb	-	-	-	-
Tilgang i årets løb	3.493	563	4.056	9.168
Anskaffelsessum pr. 30.09.10	200.101	72.012	272.113	268.057
Afskrivninger pr. 01.10.09	112.883	8.063	120.946	110.728
Af- og nedskrivning på afhændede aktiver	-	-	-	-
Årets af- og nedskrivninger	9.789	2.773	12.562	10.218
Afskrivninger pr. 30.09.10	122.672	10.836	133.508	120.946
Bogført værdi pr. 30.09.10	77.429	61.176	138.605	147.111

29. Butiksinventar og -maskiner, kontorinventar og -maskiner samt rullende materiel

Beløb i t. DKK	Butiksin- ventar og -maskiner	Kontorin- ventar og -maskiner	Rullende materiel	30.09.10 i alt	30.09.09 i alt
Anskaffelsessum pr. 01.10.09	70.006	79.832	9.753	159.591	162.579
Afgang i årets løb	-48	-	-1.678	-1.726	-7.620
Tilgang i årets løb	417	8.837	120	9.374	4.632
Anskaffelsessum pr. 30.09.10	70.375	88.669	8.195	167.239	159.591
Afskrivninger pr. 01.10.09	56.884	69.505	5.701	132.090	125.466
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-48	-	-853	-901	-7.059
Årets af- og nedskrivninger	3.014	7.742	1.467	12.223	13.683
Afskrivninger pr. 30.09.10	59.850	77.247	6.315	143.412	132.090
Bogført værdi pr. 30.09.10	10.525	11.422	1.880	23.827	27.501

I regnskabsposterne note 29 indgår leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på 4.380 t. DKK.

30. Kapitalinteresser i dattervirksomheder (indre værdi)

Beløb i t. DKK	30.09.10 i alt	30.09.09 i alt
Kostpris 1. oktober	69.075	69.075
Regulering til primo	-	-
Årets tilgang	-	-
Kostpris 30. september	69.075	69.075
Værdiregulering 1. oktober	-39.764	-15.294
Udbytte	-651	-29.387
Årets resultat	-1.557	4.917
Værdireguleringer 30. september	-41.972	-39.764
Regnskabsmæssig værdi 30. september	27.103	29.311

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

30. Kapitalinteresser i dattervirksomheder (indre værdi), fortsat

	Ejerandel	Hjemsted
Find Jørgensen A/S	100 %	København
Østjysk Mælk A/S	50 %	Århus
Kløver Grossisten A/S	100 %	Kolding
Vestjysk Mælk A/S	50 %	Struer
Skjern Ostelager Holding A/S	100 %	København

31. Tilgodehavende hos dattervirksomheder	30.09.10 t. DKK	30.09.09 t. DKK
Østjysk Mælk A/S	402	371
Kløver Grossisten A/S	3.442	4.097
Vestjysk Mælk A/S	11	69
Find Jørgensen A/S	12.242	9.711
Skjern Ostelager Holding A/S	-	1.123
AJ Skjern A/S	7.780	6.397
I alt	23.877	21.768

32. Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter primært forudbetalt husleje, leverandørbonus samt markedsføringstilskud.

MODERSELSKABETS BALANCE

PASSIVER

Note		30.09.10 t.DKK	30.09.09 t.DKK
33	Andelskapital	1.249	1.384
34	Medlemmernes kapital	25.940	28.310
35	Fonden af 7/1 1977	760	781
36	Fonden af 1/10 1987	1.959	2.131
37	Foreningens driftskapital / reserver	16.106	82.191
	Egenkapital i alt	46.014	114.797
	Leasingforpligtelse	3.103	2.451
	Pengeinstitutter	56.637	58.422
38	Langfristede gældsforpligtelser	59.740	60.873
39	Kortfristet del af langfristet gæld	4.657	5.536
	Pengeinstitutter	114.485	119.056
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	170.730	172.937
39	Gæld dattervirksomheder	6.677	5.943
	Anden gæld	63.503	39.312
40	Skyldig bonus	5.001	8.354
	Selskabsskat	153	286
	Kortfristede gældsforpligtelser	365.206	351.424
	Gældsforpligtelser i alt	424.946	412.297
	Passiver i alt	470.960	527.094

41 Eventualforpligtelser, garanti- og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed i pengeinstitutter tinglyst pantebrev (52,1 mio. DKK) i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 56,7 mio. DKK, samt tinglyst virksomhedspant (120,0 mio. DKK) i selskabets driftsmateriel, lagre og tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på 252,4 mio. DKK.

Der er til sikkerhed for specialkreditter og -afgifter afgivet bankgarantier for 5,0 mio. DKK.

Moderselskabets leje- og operationelle leasingforpligtelser overstiger ikke 60,9 mio. DKK.

Moderselskabet har stillet en anfordringsgaranti overfor K/S Korsørvej i forbindelse med lejebetalinger for 2011 (5 mio. DKK) og 2012 (1 mio. DKK).

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor Kløver Grossisten A/S om tilførsel af likviditet i det omfang det måtte være nødvendigt for at understøtte selskabets drift og strategi.

I forbindelse med selskabets ekstraordinære engagementsforhandling i december 2010 er det tinglyste virksomhedspant forøget til 160,0 mio. DKK.

I tilknytning hertil er aktierne i selskabets dattervirksomheder pantsat til banken.

Herudover er det aftalt, at banken modtager transport i provenu fra salget af selskabets ejendom i Nørresundby, når der er underskrevet en købsaftale.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

	30.09.10	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06
	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK
33. Andelskapital					
Saldo pr. 1. oktober	1.384	1.514	1.629	1.821	2.403
Tilgang	-	-	-	-	-
Afgang (udmeldelser)	-135	-130	-115	-192	-582
Saldo pr. 30. september	1.249	1.384	1.514	1.629	1.821
Andelskapitalen består af 1.247 andelsbeviser á DKK 1.000 og 2.251 andelsbeviser á DKK 1,00					
34. Medlemmernes kapital					
Saldo pr. 1. oktober	28.310	29.402	29.485	17.173	6.671
Udmeldelser	-3.008	-1.850	-1.747	-1.322	-1.042
Ekstraordinært henlagt	-	-	-	12.723	11.277
Forrentning	638	758	1.664	911	267
Saldo pr. 30. september	25.940	28.310	29.402	29.485	17.173
Ved udtrædelse udloddes medlemmets andel, jf. vedtægterne.					
35. Fonden af 7/1 1977					
Saldo pr. 1. oktober	781	795	880	844	1.125
Udmeldelser	-40	-35	-130	-12	-319
Forrentning	19	21	45	48	38
Saldo pr. 30. september	760	781	795	880	844
Ved udtrædelse af medlemmer, der har været medlem før 31.12.76, udloddes medlemmets andel af fonden, jf. vedtægterne.					
36. Fonden af 1/10 1987					
Saldo pr. 1. oktober	2.131	2.154	2.257	2.555	3.111
Udmeldelser	-220	-80	-225	-421	-672
Forrentning	48	57	122	123	116
Saldo pr. 30. september	1.959	2.131	2.154	2.257	2.555
Ved udtrædelse af medlemmer, der har været medlem før 01.10.87, udloddes medlemmets andel af fonden, jf. vedtægterne.					
37. Foreningens driftskapital / reserver					
Saldo pr. 1. oktober	82.191	86.044	85.592	64.050	56.481
Aars Slagteri og revurdering af indretning af lejede lokaler	-	-	-	-	-9.491
Værdiregulering af rentesikringsaftaler, tvangsudmeldte mv.	-4.885	-7.216	397	6.745	381
Overskudsandel	-61.200	3.363	55	14.797	16.679
Saldo pr. 30. september	16.106	82.191	86.044	85.592	64.050
38. Gældsforpligtelser					
	Afdrag første år	Restgæld 2-5 år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.10	Gæld i alt 30.09.09
Leasinggæld	2.307	3.103	-	5.410	5.757
Pengeinstitutter	2.350	9.400	47.237	58.987	60.652
Saldo pr. 30. september	4.657	12.503	47.237	64.397	66.409
39. Gæld dattervirksomheder					
Østjysk Mælk A/S				2.327	3.176
Vestjysk Mælk A/S				3.211	2.612
Kløver Grossisten A/S				257	140
Skjern Ostelager Holding A/S				882	-
AJ-Skjern A/S				-	15
I alt				6.677	5.943
40. Skyldig bonus, posten omfatter bonus til kunder for 2009/10					

NOTER TIL ÅRSREGNSKAB

42. Begivenheder efter statusdagen

Den 21. december 2010 meddelte inco Danmark A.m.b.a. at direktør Ole Bang Nielsen fratrådte sin stilling som administrerende direktør. Ole Bang Nielsen vil stå til rådighed i en overgangsperiode.

I samme meddelelse oplyste selskabet, at Lars Arndt blev ny administrerende direktør.

På bestyrelsesmødet den 13. januar 2011 blev Mikael Hee udnævnt til administrerende direktør og Lars Arndt genindtræder i sin tidligere jobfunktion som direktør for inco Danmark A.m.b.a.'s driftsenheder.

Vedrørende selskabets engagementsforhandling med banken i december 2010 henvises til omtalen i note 1.

Derudover har inco Danmark A.m.b.a. ikke kendskab til begivenheder efter 30. september 2010, som forventes at kunne have en væsentlig indvirkning på inco Danmark A.m.b.a.'s finansielle stilling.