

DSM Holding A/S

Colbjørnsensgade 19, 1652 København V
CVR-nr. 29 41 14 41

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.05.21

Søren Tang Sørensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

DSM Holding A/S
Colbjørnsensgade 19
1652 København V
Hjemsted: København
CVR-nr.: 29 41 14 41
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
15. regnskabsår

Direktion

Arne Sørensen

Bestyrelse

Jan Skat Borgen
Arne Sørensen
Hans Duus
Lars Guldahl Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

Ebeltoft Detail A/S, Ebeltoft

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for DSM Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebeltoft, den 14. april 2021

Direktionen

Arne Sørensen

Bestyrelsen

Jan Skat Borgen
Formand

Arne Sørensen

Hans Duus

Lars Guldahl Andersen

Til kapitalejeren i DSM Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DSM Holding A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Aarhus, den 14. april 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmer Bretlau

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21427

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	34.116	31.656	29.188	30.100	27.526
Resultat af primær drift	3.905	2.401	1.268	1.916	748
Finansielle poster i alt	166	-48	-130	-127	-7
Årets resultat	3.175	1.708	909	1.251	599
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	61.859	59.016	60.713	62.666	59.473
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.404	1.138	640	6.815	5.871
Egenkapital	21.003	17.828	16.120	15.211	13.960
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	6.276	3.248	3.497	2.046	5.198
Investeringer	-3.344	-1.138	-640	-6.883	-5.934
Finansiering	-1.391	-1.924	-2.731	3.838	415
Årets pengestrømme	1.541	186	126	-999	-321

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16%	10%	6%	9%	4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	34%	30%	27%	24%	23%

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernen består af DSM Holding A/S og Ebeltoft Detail A/S. Koncernens aktiviteter består i detailhandel med dagligvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 3.175.346 mod DKK 1.707.756 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 21.003.261.

Resultatforventningen for 2020 for datterselskabet var et resultat før skat på t.DKK 1.500 - 2.000. Selskabet har således haft et væsentligt bedre resultat end forventet, idet det faktiske resultat før skat blev et overskud på t.DKK. 4.095. Forbedringen i forhold til budgettet skyldes især, at butiksvareomsætningen og indtjeningen blev væsentlig bedre end forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat, som formentlig vil være lidt lavere end det opnåede resultat for indeværende regnskabsår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.20	1	40.000	7,7%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.20	1	40.000	7,7%

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
	34.115.675	31.655.907	-41.832	-37.354
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-27.317.015	-26.373.878	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.798.660	5.282.029	-41.832
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.893.671	-2.880.632	0
	Resultat før finansielle poster	3.904.989	2.401.397	-41.832
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.194.413
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	428.074	317.786	0
3	Andre finansielle indtægter	58.216	53.805	19.086
4	Andre finansielle omkostninger	-320.324	-419.485	-1.699
	Resultat før skat	4.070.955	2.353.503	3.169.968
	Skat af årets resultat	-895.609	-645.747	5.378
	Årets resultat	3.175.346	1.707.756	3.175.346
5	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	42.393.047	40.877.503	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.212.965	6.218.562	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	47.606.012	47.096.065	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.035.195	17.840.782
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.986.545	1.986.545	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.986.545	1.986.545	21.035.195	17.840.782
	Anlægsaktiver i alt	49.592.557	49.082.610	21.035.195	17.840.782
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.911.514	8.499.040	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.911.514	8.499.040	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	181.197	342.381	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	769.600	950.030
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	3.088
	Tilgodehavende selskabsskat	207.982	89.109	207.981	89.108
	Andre tilgodehavender	502.887	81.279	0	0
	Tilgodehavender i alt	892.066	512.769	977.581	1.042.226
	Likvide beholdninger	2.462.846	921.784	383.576	297.665
	Omsætningsaktiver i alt	12.266.426	9.933.593	1.361.157	1.339.891
	Aktiver i alt	61.858.983	59.016.203	22.396.352	19.180.673

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
PASSIVER					
Note					
8	Selskabskapital	520.000	520.000	520.000	520.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	20.535.195	17.340.782
	Overført resultat	20.483.261	17.307.915	-51.934	-32.867
	Egenkapital i alt	21.003.261	17.827.915	21.003.261	17.827.915
9	Hensættelser til udskudt skat	3.630.843	3.321.428	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.630.843	3.321.428	0	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	12.989.936	14.455.028	0	0
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.250.000	8.700.000	0	0
10	Anden gæld	2.365.515	873.861	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.605.451	24.028.889	0	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.973.812	2.922.947	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.267.916	4.836.135	0	0
	Anden gæld	8.377.700	6.078.889	1.393.091	1.352.758
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.619.428	13.837.971	1.393.091	1.352.758
	Gældsforpligtelser i alt	37.224.879	37.866.860	1.393.091	1.352.758
	Passiver i alt	61.858.983	59.016.203	22.396.352	19.180.673

- 11 Oplysninger om dagsværdi
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	520.000	0	17.307.915	17.827.915
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.175.346	3.175.346
Saldo pr. 31.12.20	520.000	0	20.483.261	21.003.261

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	520.000	17.340.782	-32.867	17.827.915
Forslag til resultatdisponering	0	3.194.413	-19.067	3.175.346
Saldo pr. 31.12.20	520.000	20.535.195	-51.934	21.003.261

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	3.175.346	1.707.756
15 Reguleringer	3.054.182	3.205.344
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-412.475	178.175
Tilgodehavender	-260.423	91.490
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	730.595	-2.150.752
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.287.225	3.032.013
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	995.371	661.060
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-301.372	-395.515
Betalt selskabsskat	-705.146	-49.681
Pengestrømme fra driften	6.276.078	3.247.877
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.403.618	-1.137.534
Salg af materielle anlægsaktiver	60.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-3.343.618	-1.137.534
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	6.850.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.478.376	-8.197.508
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-1.450.000	-1.450.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.536.978	873.861
Pengestrømme fra finansiering	-1.391.398	-1.923.647
Årets samlede pengestrømme	1.541.062	186.696
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	921.784	735.088
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.462.846	921.784
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.462.846	921.784
I alt	2.462.846	921.784

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	23.460.385	22.692.326	0	0
Pensioner	1.882.475	1.897.286	0	0
Andre omkostninger til social sikring	698.729	708.793	0	0
Andre personaleomkostninger	1.275.426	1.075.473	0	0
I alt	27.317.015	26.373.878	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	74	75	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.092.000	1.733.000	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.194.413	1.722.909
I alt	0	0	3.194.413	1.722.909

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	19.086	19.118
Renteindtægter i øvrigt	57.853	49.237	0	448
Øvrige finansielle indtægter	363	4.568	0	0
Øvrige finansielle indtægter	58.216	53.805	0	448
I alt	58.216	53.805	19.086	19.566

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	302.433	419.485	1.699	1.929
Øvrige finansielle omkostninger	17.891	0	0	0
I alt	320.324	419.485	1.699	1.929

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.194.413	1.722.909
Overført resultat	3.175.346	1.707.756	-19.067	-15.153
I alt	3.175.346	1.707.756	3.175.346	1.707.756

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	50.857.586	15.330.928
Tilgang i året	2.491.885	911.733
Afgang i året	0	-228.736
Kostpris pr. 31.12.20	53.349.471	16.013.925
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-9.980.083	-9.112.366
Afskrivninger i året	-976.341	-1.917.330
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	228.736
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-10.956.424	-10.800.960
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	42.393.047	5.212.965

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	718.633
Kostpris pr. 31.12.20	0	718.633
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20	0	1.267.912
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20	0	1.267.912
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	1.986.545
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	500.000	0
Kostpris pr. 31.12.20	500.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	17.340.782	0
Årets resultat fra kapitalandele	3.194.413	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	20.535.195	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	21.035.195	0

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Ebeltoft Detail A/S, Ebeltoft	100%

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	520	520.000
I alt		520.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	3.318.340	2.675.681	-3.088	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	312.503	645.747	3.088	-3.088
Udskudt skat pr. 31.12.20	3.630.843	3.321.428	0	-3.088

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.478.488	7.404.981	14.468.424	15.927.975
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.450.000	1.450.000	8.700.000	10.150.000
Anden gæld	45.324	2.310.180	2.410.839	873.861
I alt	2.973.812	11.165.161	25.579.263	26.951.836

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	1.986.545	1.986.545
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	201.209	201.209

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i OK A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i OK A.m.b.a. er fastsat til selskabets aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i Brugsforeningens Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsernes Låneforening er fastsat til selskabets aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Selskabet hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger solidarisk for de indgåede forpligtelser.

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er selskabet omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for selskabet er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 212 til dækning af selskabets andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Selskabet er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 2.983.

12. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.642 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.393. Der er herudover sædvanligt tilbehørs pant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebreve t.DKK 6.355 med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.393.

Til sikkerhed for mellemværende med DSM Samarbejdet Branche forening er indlagt ejerpantebrev t.DKK 500 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.393.

Selskabet er i besiddelse af afgiftspantebreve, som er tinglyst i grunde og bygninger på i alt t.DKK 6.936.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

14. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-569.132	-368.929
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.893.671	2.880.632
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-428.074	-317.786
Finansielle indtægter	-58.216	-53.805
Finansielle omkostninger	320.324	419.485
Skat af årets resultat	895.609	645.747
I alt	3.054.182	3.205.344

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20-40	33
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.