

# Brugsforeningen for Middelfart og Omegn

Østergade 18, 5500 Middelfart  
CVR-nr. 38 42 59 19

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den ordinære generalforsamling, d. 25.05.21

Jan Larsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

---

---

## Foreningen

---

Brugsforeningen for Middelfart og Omegn  
Østergade 18  
5500 Middelfart  
Telefon: 64 41 01 40  
Telefax: 64 41 40 77  
Hjemsted: Middelfart  
CVR-nr.: 38 42 59 19  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

## Direktion

---

Ole Ebdrup Andreasen

---

## Bestyrelse

---

Jette Thoft Rosenberg  
Flemming Jensen  
Dorthe Elbæk Traberg  
Henrik Karlskov Pedersen  
Jørgen Mosbæk Hansen  
Søren Brinckmand Jensen  
Susanne Kamp Gammelby

---

## Revision

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

## Pengeinstitut

---

Middelfart Sparekasse

---

**Dattervirksomhed**

---

BMO Ejendomsselskab A/S, Middelfart

---

**Associeret virksomhed**

---

Kulturøen A/S, Middelfart

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn.

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.

Middelfart, den 23. marts 2021

#### **Direktionen**

Ole Ebdrup Andreasen

#### **Bestyrelsen**

Jette Thoft Rosenberg  
Formand

Flemming Jensen

Dorthe Elbæk Traberg

Henrik Karlskov Pedersen

Jørgen Mosbæk Hansen

Søren Brinckmand Jensen

Susanne Kamp Gammelby

### Til ejeren i Brugsforeningen for Middelfart og Omegn

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden 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 foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og foreningens 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 foreningen 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 foreningens 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 foreningen, 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 foreningens 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 foreningens 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 foreningen 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.

Odense, den 23. marts 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23366



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	54.913	51.727	50.283	54.239	53.141
Resultat af primær drift	4.265	1.912	-875	2.035	1.887
Finansielle poster i alt	1.938	-1.250	-462	1.642	2.920
Årets resultat	5.036	35	2.846	3.001	2.917
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	144.894	137.051	138.351	133.284	122.398
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.711	17.694	2.336	5.399	9.180
Egenkapital	97.094	92.012	91.926	93.364	90.419
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	19.696	5.375	5.895	8.152	12.836
Investeringer	-14.471	-17.718	1.595	-12.808	-9.180
Finansiering	47	51	64	99	-7.098
Årets pengestrømme	5.272	-12.292	7.554	-4.557	-3.442

### Væsentligste aktiviteter

Foreningens hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer fra Kvickly i Middelfart, SuperBrugsen i Strib og Ejby, samt at drive Fakta i Brenderup og Gelsted og FDB Møbler Strib.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 5.035.589 mod DKK 34.559 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 97.093.709.

Regnskabsåret 2020 har i forhold til 2019 ikke været påvirket af nedskrivninger på Middelfart Bycenter og KulturØen der ejes 50/50 med Middelfart Sparekasse, men vi har modsat kunne indtægtsføre DKK 1.100.551.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

2020 har på mange måder været et særlig år, hvor specielt Covid19 har haft stor indflydelse på dagligdagen og hvor alle medarbejdere har bidraget og vist en helt særlig ånd i en udfordret tid.

Der skal derfor lyde en helt særlig tak til alle 350 medarbejdere i foreningen, der virkelig har vist hvad fællesskab og fælles indsats kan udrette.

I starten af året afsluttede vi en større ombygning og modernisering af SuperBrugsen i Strib til en samlet pris på godt 12 mio.kr.

Bl.a.:

- \* De gamle freon anlæg er blevet sendt på pension og erstattet af nye Co2 anlæg.
- \* Der blev lavet nyt og moderne brødcooperativ.
- \* Stor ny frugt- og grøntafdeling
- \* 200m2 større butik
- \* Stor betjent slagter og delikatesse
- \* Større sortiment samt
- \* Scan og betal

Åbningsfesten måtte udskydes som følge af Covid19.

Det samme gjaldt fejringen af 1 års fødselsdag for den succesfulde omdannelse af SuperBrugsen i Gelsted til en ny Fakta, også denne måtte aflyses. Vi havde meget gerne fejret årsdagen, kundestrømmen og høj kundetilfredshed sammen med sammen vores trofaste kunder i Gelsted. Dette var dog ikke muligt.

Ejby Bytorv forskønnes – i et stærkt samarbejde med kommunen.

I Brenderup asfalteres vej ved vores Fakta, således der kan udvikles et boligområde.

I løbet af året kommer de sidste tegninger, detaljer m.m. på plads for en stor og nødvendig modernisering af Kvickly på plads. Nonfood og øl-verden som er 1. etape gennemføres. 2.etape igangsættes først primo 2021.

### **Samfundsansvar**

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en god virksomhed, som agerer ansvarligt og tager lokalt samfundsansvar.

Da Covid19 for alvor rammer Danmark, sættes alt ind på at gøre det trygt for kunderne at komme i vores butikker. Som en af de første virksomheder herhjemme opsættes plexiglas ved kasserne, sprit, afstand og mundbind indføres, samtidig med, at der ageres i daglige ændringer af forholdsregler.

Kvickly Middelfart åbner op for, at den lokale chokoladeforretning kan få en del af bistroen for at sælge allerede forarbejdede påskeæg, som ellers ville gå til spilde. Over sommeren støtter Brugsforeningen omkring Middelfart Sommerby 2020 med 4 sommerkoncerter på Nytorv. Der falder aftale på plads med kommunen angående opførelse af Folkeskov. Da Restauranter og Cafeér lukkes igen, etableres muligheden for at købe gavebeviser til kommunens spisesteder, hvor Brugsforeningen støtter op med kr. 75.000. Biografen modtager et beløb til at fejre deres 25 års jubilæum, så de kunne sælge billetter til 25 kr. og få biografgængere ind i biografen, for at underbygge endnu en hårdt presset branche.

På de interne linjer gennemføres lederuddannelse/træning for 25 ledere i foreningen og der tages stadig et stort socialt ansvar i, at hjælpe nye kollegaer ind på arbejdsmarkedet.

### **Forventet udvikling**

Resultatet for 2021 er præget af usikkerhed, idet det ikke er muligt at forudse hvordan Covid19 vil udvikle sig i løbet af året.

I første kvartal, gennemføres 2. etape af den meget store modernisering af Kvickly, hvor bl.a. grønttorvet, mejeri, kolonial, ferskvarer og ikke mindst hele slagter og delikatesseafdelingen vil være lukket ned i korte perioder.

Foreningen forventer et positivt resultat i niveau 3 mio. kr. der kan påvirkes i begge retninger.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
	<b>54.912.860</b>	<b>51.727.390</b>	<b>54.912.860</b>	<b>51.727.393</b>
	<b>54.912.860</b>	<b>51.727.390</b>	<b>54.912.860</b>	<b>51.727.393</b>
2	-43.511.568	-42.776.280	-43.511.569	-42.776.283
	<b>11.401.292</b>	<b>8.951.110</b>	<b>11.401.291</b>	<b>8.951.110</b>
	<b>11.401.292</b>	<b>8.951.110</b>	<b>11.401.291</b>	<b>8.951.110</b>
	-7.136.063	-7.039.571	-7.136.063	-7.039.572
	<b>4.265.229</b>	<b>1.911.539</b>	<b>4.265.228</b>	<b>1.911.538</b>
	<b>4.265.229</b>	<b>1.911.539</b>	<b>4.265.228</b>	<b>1.911.538</b>
	0	0	0	0
3	1.100.551	-1.899.299	1.100.551	-1.899.299
	142.312	75.769	142.312	75.769
	1.026.466	658.293	1.026.467	658.293
	-15.467	-19.000	-15.467	-19.000
	-315.705	-65.941	-315.705	-65.940
	<b>6.203.386</b>	<b>661.361</b>	<b>6.203.386</b>	<b>661.361</b>
	<b>6.203.386</b>	<b>661.361</b>	<b>6.203.386</b>	<b>661.361</b>
	-1.167.797	-626.802	-1.167.797	-626.802
	<b>5.035.589</b>	<b>34.559</b>	<b>5.035.589</b>	<b>34.559</b>
	<b>5.035.589</b>	<b>34.559</b>	<b>5.035.589</b>	<b>34.559</b>

1 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	65.527.551	62.850.870	63.018.176	62.850.870
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.026.914	12.360.363	15.026.914	12.360.363
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	701.938	0	701.938	0
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>81.256.403</b>	<b>75.211.233</b>	<b>78.747.028</b>	<b>75.211.233</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.000.000	0
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	32.846.711	32.496.160	32.846.711	32.496.160
5	Kapitalinteresser	1.312.195	1.281.262	1.312.195	1.281.262
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.705.227	6.562.915	6.705.227	6.562.915
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>40.864.133</b>	<b>40.340.337</b>	<b>41.864.133</b>	<b>40.340.337</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>122.120.536</b>	<b>115.551.570</b>	<b>120.611.161</b>	<b>115.551.570</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.662.583	19.227.573	19.662.583	19.227.573
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>19.662.583</b>	<b>19.227.573</b>	<b>19.662.583</b>	<b>19.227.573</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.161.694	1.185.961	2.671.068	1.185.961
	Tilgodehavende foreningsskat	0	168.003	0	168.003
	Andre tilgodehavender	1.221.433	155.068	1.221.434	155.068
6	Periodeafgrænsningsposter	89.335	70.040	89.335	70.040
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>2.472.462</b>	<b>1.579.072</b>	<b>3.981.837</b>	<b>1.579.072</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>638.138</b>	<b>693.237</b>	<b>638.138</b>	<b>693.237</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>22.773.183</b>	<b>21.499.882</b>	<b>24.282.558</b>	<b>21.499.882</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>144.893.719</b>	<b>137.051.452</b>	<b>144.893.719</b>	<b>137.051.452</b>

<b>PASSIVER</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
	Andelskapital	906.864	860.342	906.864	860.342
	Overført resultat	96.186.845	91.151.256	96.186.845	91.151.256
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>97.093.709</b>	<b>92.011.598</b>	<b>97.093.709</b>	<b>92.011.598</b>
7	Hensættelser til udskudt skat	2.664.862	2.417.369	2.664.862	2.417.369
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.664.862</b>	<b>2.417.369</b>	<b>2.664.862</b>	<b>2.417.369</b>
8	Gæld til realkreditinstitutter	829.431	1.131.617	829.431	1.131.617
8	Leasingforpligtelser	20.961	104.725	20.961	104.725
8	Anden gæld	3.903.435	1.472.581	3.903.435	1.472.581
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.753.827</b>	<b>2.708.923</b>	<b>4.753.827</b>	<b>2.708.923</b>
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	381.424	381.464	381.424	381.464
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.426.108	15.752.848	10.426.108	15.752.848
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.555.080	16.412.489	19.555.078	16.412.488
	Foreningsskat	494.066	0	494.066	0
	Anden gæld	9.524.643	7.366.761	9.524.645	7.366.762
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>40.381.321</b>	<b>39.913.562</b>	<b>40.381.321</b>	<b>39.913.562</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>45.135.148</b>	<b>42.622.485</b>	<b>45.135.148</b>	<b>42.622.485</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>144.893.719</b>	<b>137.051.452</b>	<b>144.893.719</b>	<b>137.051.452</b>

- 9 Oplysninger om dagsværdi  
 10 Eventualforpligtelser  
 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 12 Nærtstående parter  
 13 Efterbetalinger til/fra andelshaverne

Beløb i DKK	Andelskapital	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	860.342	0	91.151.256	92.011.598
Kapitalforhøjelse	46.522	0	0	46.522
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.035.589	5.035.589
Saldo pr. 31.12.20	906.864	0	96.186.845	97.093.709

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	860.342	0	91.151.256	92.011.598
Kapitalforhøjelse	46.522	0	0	46.522
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-350.551	0	-350.551
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	350.551	350.551
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-750.000	750.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.100.551	3.935.038	5.035.589
Saldo pr. 31.12.20	906.864	0	96.186.845	97.093.709

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>5.035.589</b>	<b>34.559</b>
14 Reguleringer	2.707.609	6.120.809
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-435.010	-851.606
Tilgodehavender	-1.061.393	-64.878
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	13.875.089	535.329
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>20.121.884</b>	<b>5.774.213</b>
Betalt selskabsskat	-426.239	-399.575
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>19.695.645</b>	<b>5.374.638</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.711.151	-17.693.510
Salg af materielle anlægsaktiver	0	260.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.509.375	-284.196
Modtaget udbytte	750.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-14.470.526</b>	<b>-17.717.706</b>
Kapitaltilførsel	46.522	51.307
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>46.522</b>	<b>51.307</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>5.271.641</b>	<b>-12.291.761</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	693.237	668.522
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-15.752.848	-3.436.372
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-9.787.970</b>	<b>-15.059.611</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	638.138	693.237
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.426.108	-15.752.848
<b>I alt</b>	<b>-9.787.970</b>	<b>-15.059.611</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

### 1. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-1.899.299	1.100.551	-1.899.299
Overført resultat	5.035.589	1.933.858	3.935.038	1.933.858
I alt	5.035.589	34.559	5.035.589	34.559

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger	37.893.642	37.107.572	37.893.642	37.107.572
Pensioner	1.037.180	1.237.264	1.037.181	1.237.264
Andre omkostninger til social sikring	250.502	248.707	250.502	248.707
Andre personaleomkostninger	4.330.244	4.182.737	4.330.244	4.182.740
I alt	43.511.568	42.776.280	43.511.569	42.776.283

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	110	110	110	110
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.263.888	2.177.789	2.263.888	2.177.789
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

### 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	1.100.551	-1.899.299	1.100.551	-1.899.299
---	-----------	------------	-----------	------------

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	123.506.304	34.763.604	0
Tilgang i året	5.706.258	6.302.955	701.938
Kostpris pr. 31.12.20	129.212.562	41.066.559	701.938
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-60.655.434	-22.360.408	0
Afskrivninger i året	-3.029.577	-3.679.237	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-63.685.011	-26.039.645	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	65.527.551	15.026.914	701.938
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.20	123.506.304	34.763.604	0
Tilgang i året	3.196.883	6.302.955	701.938
Kostpris pr. 31.12.20	126.703.187	41.066.559	701.938
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-60.655.434	-22.360.408	0
Afskrivninger i året	-3.029.577	-3.679.237	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-63.685.011	-26.039.645	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	63.018.176	15.026.914	701.938
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	83.844	0

## 5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Kostpris pr. 01.01.20	0	33.171.167	1.921.893	2.424.513
Tilgang i året	0	0	46.400	0
Kostpris pr. 31.12.20	0	33.171.167	1.968.293	2.424.513
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	-675.007	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.100.551	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-750.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	-324.456	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	0	-640.631	0
Nedskrivninger i året	0	0	-15.467	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	0	-656.098	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20	0	0	0	4.138.402
Dagsværdireguleringer i året	0	0	0	142.312
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20	0	0	0	4.280.714
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	32.846.711	1.312.195	6.705.227
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0	0

## 5. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Kostpris pr. 01.01.20	0	33.171.167	1.921.893	2.424.513
Tilgang i året	1.000.000	0	46.400	0
Kostpris pr. 31.12.20	1.000.000	33.171.167	1.968.293	2.424.513
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	-675.007	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.100.551	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-750.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	-324.456	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	0	-640.631	0
Nedskrivninger i året	0	0	-15.467	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	0	-656.098	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20	0	0	0	4.138.402
Dagsværdireguleringer i året	0	0	0	142.312
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20	0	0	0	4.280.714
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.000.000	32.846.711	1.312.195	6.705.227
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
BMO Ejendomsselskab A/S, Middelfart	100%	1.000.000	0	1.000.000
Associerede virksomheder:				
Kulturøen A/S, Middelfart	50%	65.693.422	2.201.102	32.846.711

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

## 6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	89.335	70.040	89.335	70.040
---------------------------	--------	--------	--------	--------

## 7. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	2.664.862	2.417.369	2.664.862	2.417.369
Udskudt skat pr. 31.12.20	2.664.862	2.417.369	2.664.862	2.417.369

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	1.867.447	1.423.717	1.867.447	1.423.717
Værdipapirer og kapitalandele	797.415	993.652	797.415	993.652
I alt	2.664.862	2.417.369	2.664.862	2.417.369

## 8. 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	297.580	0	1.127.011	1.429.197
Leasingforpligtelser	83.844	0	104.805	188.609
Anden gæld	0	0	3.903.435	1.472.581
I alt	381.424	0	5.135.251	3.090.387

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	297.580	0	1.127.011	1.429.197
Leasingforpligtelser	83.844	0	104.805	188.609
Anden gæld	0	0	3.903.435	1.472.581
I alt	381.424	0	5.135.251	3.090.387

**9. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Kapital- interesser	Unoterede værdipapirer og kapital- andele	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.20	1.312.195	6.705.227	8.017.422
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-15.467	142.312	126.845

Kapitalinteresser omfatter andele i COOP A.m.b.a. og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien for andelskapital i COOP A.m.b.a. er fast til kurs 67 af det faktiske indskud baseret på COOP A.m.b.a.'s vedtægtsbestemmelse om, at udbetaling ved udtræden sker til kurs 67. Andelene kan ikke afhændes til anden side

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i Brugsforeningernes Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsforeningernes Låneforening er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

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

**10. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Andre eventualforpligtelser*

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 430 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav vil sagen blive anket er uvist på nuværende tidspunkt. Det er dog ledelsens opfattelse, at foreningen har handlet i overensstemmelse med gældende regler på området.

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det

indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter i t.DKK 1.968.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 1.389.

Modervirksomhed:

#### *Andre eventualforpligtelser*

Foreningen er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 494 på balancedagen, hvoraf t.DKK 494 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Foreningen har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 430 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav vil sagen blive anket er uvist på nuværende tidspunkt. Det er dog ledelsens opfattelse, at foreningen har handlet i overensstemmelse med gældende regler på området.

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter i t.DKK 1.968.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 1.389

## **11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.299 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.641

Koncernen har udstedt ejerpantebreve til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på i alt

t.DKK 28.550, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 63.018.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.299 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.641.

Foreningen har udstedt ejerpantebreve til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på i alt t.DKK 28.550, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 63.018.

## 12. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

## 13. Efterbetalinger til/fra andelshaverne

Foreningen har ikke modtaget efterbetaling fra eller foretaget tilbagebetalinger til andelshaverne i året.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
<b>14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-3.658.094	-2.795.742
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.136.063	7.039.571
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.100.551	1.899.299
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-142.312	-75.769
Finansielle indtægter	-1.026.466	-658.293
Nedskrivning af finansielle aktiver	15.467	19.000
Finansielle omkostninger	315.705	65.941
Skat af årets resultat	1.167.797	626.802
I alt	2.707.609	6.120.809



## 15. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Regnskabspraksis for modervirksomheden er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Foreningen har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

#### *Måling af kapitalinteresser til kostpris/indre værdi*

Som følge af ændringer i Årsregnskabsloven i 2020 er der for kapitalinteresse i COOP A.m.b.a. foretaget skift af kategori fra andre værdipapirer og kapitalandele til kapitalinteresser.

Kapitalinteresser er pr. 31.12.20 ikke påvirket værdimæssigt af ændringen, da målegrundlaget til dagsværdi er uændret. Den ændrede regnskabspraksis har derved ingen påvirkning på resultatet, egenkapitalen eller balancesummen for 2020. Der er således alene tale om skift af kategori under finansielle anlægsaktiver og dertil hørende tilpasning til opdaterede skema krav.

Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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 foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, 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.

**15. 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. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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.

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsetidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsetidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsetidspunktet.

Den på erhvervelsetidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsetidspunktet.

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor foreningen har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste 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.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og 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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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	10-40	0
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 og associerede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder og kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser 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.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser 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.

Foreningen 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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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".

*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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser***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, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalinteresser*

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af kapitalinteresser følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

*Indre værdis metode*

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.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

*Materielle anlægsaktiver*

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostpris. Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider og deposita m.v., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

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

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.



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Egenkapital**

Den enkelte andelshaver opbygger i henhold til andelsselskabets vedtægter en saldo på en andelshaverkonto, der indestår som egenkapital i selskabet. Herudover opbygges - ved generalforsamlingens disponering af årets resultat - navnenoterede andelshaverkonti som egenkapital. Tilbagebetalinger fra andelshaverkonti indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på andelsselskabets generalforsamling (deklareringstidspunktet).

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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**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 finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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.