

# **Kalundborg Brugsforening A.M.B.A.**

Elmegade 9-11, 4400 Kalundborg  
CVR-nr. 14 00 99 14

## **Årsrapport for 2020**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.05.21

Ole Jerichov  
Dirigent

|                                            |         |
|--------------------------------------------|---------|
| Foreningsoplysninger m.v.                  | 3 - 4   |
| Ledelsespåtegning                          | 5       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8   |
| Ledelsesberetning                          | 9 - 11  |
| Resultatopgørelse                          | 12      |
| Balance                                    | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 15      |
| Pengestrømsopgørelse                       | 16 - 17 |
| Noter                                      | 18 - 36 |

---

**Foreningen**

---

Kalundborg Brugsforening A.M.B.A.  
Elmegade 9-11  
4400 Kalundborg

Telefon: 59 54 04 00  
Hjemmeside: [www.kvickly.dk](http://www.kvickly.dk)  
E-mail: [04630@coop.dk](mailto:04630@coop.dk)

Hjemsted: Kalundborg  
CVR-nr.: 14 00 99 14  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12  
106. regnskabsår

---

**Bogføring**

---

COOP Koncernøkonomi

---

**Direktion**

---

Direktør Keld Haapanen

---

**Bestyrelse**

---

Bjarne Dybdahl Andersen  
Heidi Suna Christensen  
Henrik Engel  
Kim Christensen  
Mona Lisa Nørgaard Rosendahl  
Kirsten Herløv  
Stig Nielsen  
Peter Ebdrup  
Kim Kofod Olsen

---

## Revision

---

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

## Pengeinstitut

---

Nordea Bank Danmark A/S

---

## Associeret virksomhed

---

Sorø Detail Holding A/S, Sorø

---

## Generalforsamling

---

Ordinær generalforsamling afholdes / 2021.

Dagsorden

1. Valg af dirigent og stemmetæller
2. Bestyrelsens beretning og orientering om fremtidsplaner
3. Godkendelse af årsrapport, herunder bestyrelsens meddelelse om årets resultatdisponering
4. Forslag fra bestyrelsen
5. Indkomne forslag
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen og 1 suppleant
7. Eventuelt

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Kalundborg Brugsforening A.M.B.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af foreningens aktiviteter og 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.

Kalundborg, den 23. marts 2021

### **Direktionen**

Keld Haapanen  
Direktør

### **Bestyrelsen**

Bjarne Dybdahl Andersen  
Formand

Heidi Suna Christensen

Henrik Engel

Kim Christensen

Mona Lisa Nørgaard  
Rosendahl

Kirsten Herløv

Stig Nielsen

Peter Ebdrup

Kim Kofod Olsen

### Til ejeren i Kalundborg Brugsforening A.M.B.A.

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Brugsforening A.M.B.A. for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

**Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 foreningen ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vordingborg, den 23. marts 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33252

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------|------|------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|------|------|

*Resultat*

|                          |        |        |        |        |        |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Bruttofortjeneste        | 47.764 | 44.192 | 42.845 | 41.432 | 41.912 |
| Resultat af primær drift | 2.708  | 1.472  | 2.005  | 135    | 447    |
| Finansielle poster i alt | 1.881  | 1.229  | 882    | 765    | 976    |
| Årets resultat           | 3.918  | 2.003  | 2.488  | 682    | 1.377  |

*Balance*

|                 |         |        |        |        |        |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 115.620 | 99.084 | 96.760 | 94.154 | 88.775 |
| Egenkapital     | 55.838  | 51.658 | 49.449 | 46.642 | 45.506 |

**Nøgletal**

|  | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|------|

*Rentabilitet*

|                            |      |      |      |      |      |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| Egenkapitalens forrentning | 7,3% | 4,0% | 5,2% | 1,5% | 3,1% |
|----------------------------|------|------|------|------|------|

*Soliditet*

|                  |       |       |       |       |       |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Egenkapitalandel | 48,3% | 52,1% | 51,1% | 49,5% | 51,3% |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|

*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

Foreningens aktiviteter består i drift af detailhandel med dagligvarer, brændstof og bilvask.

Forretningen driver:

Dagli Brugsen Refsnæs

Dagli brugsen Raklev

Super Brugsen Swebølle

Super Brugsen Jyderup

Kvickly Kalundborg

OK Elmegade

OK Sydhavnsvej

OK Raklev

OK Swebølle

Osuma

Coop.dk

Ejendomsudlejning i Kalundborg.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 3.918.259 mod DKK 2.003.015 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 55.838.247.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat på t.DKK 1.000 - 1.500. Målsætningen blev mere end opfyldt primært som følge af højere vækst i omsætningen end forventet.

Gennem 2020 har Pandemien Covid-19 haft en positiv påvirkning af virksomhedens drift og resultat.

Bruttofortjenesten blev realiseret med 7,4 % højere end 2019.

### Forventet udvikling

Foreningen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.500 - 3.000 for det kommende år.

Alt efter Pandemiens videre udvikling kan resultatet forventes at variere.

### **Eksternt miljø**

Foreningen påvirker, kun i begrænset omfang det omgivne miljø. Der er, og til stadighed opmærksomhed på at begrænse energiforbruget med energibesparende foranstaltninger mv.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

| Note |                                                                                            | 2020<br>DKK       | 2019<br>DKK       |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>                                                                   | <b>47.764.404</b> | <b>44.191.728</b> |
| 1    | Personaleomkostninger                                                                      | -41.104.719       | -39.806.912       |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                                                  | <b>6.659.685</b>  | <b>4.384.816</b>  |
|      | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver                                          | -3.951.804        | -2.912.323        |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                                                     | <b>2.707.881</b>  | <b>1.472.493</b>  |
| 2    | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder                                      | 1.400.771         | 942.904           |
|      | Indtægter af kapitalinteresser                                                             | -15.867           | -18.533           |
|      | Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og<br>tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 1.164.473         | 814.221           |
|      | Andre finansielle indtægter                                                                | 67.618            | 23.563            |
|      | Andre finansielle omkostninger                                                             | -735.774          | -533.479          |
|      | <b>Resultat før skat</b>                                                                   | <b>4.589.102</b>  | <b>2.701.169</b>  |
| 3    | Skat af årets resultat                                                                     | -670.843          | -698.154          |
|      | <b>Årets resultat</b>                                                                      | <b>3.918.259</b>  | <b>2.003.015</b>  |
| 4    | Resultatdisponering                                                                        |                   |                   |

| AKTIVER |                                             | 31.12.20           | 31.12.19          |
|---------|---------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Note    |                                             | DKK                | DKK               |
|         | Grunde og bygninger                         | 64.380.248         | 54.114.324        |
|         | Indretning af lejede lokaler                | 0                  | 12.203            |
|         | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 12.027.958         | 9.298.056         |
|         | Materielle anlægsaktiver under udførelse    | 151.415            | 183.110           |
| 6       | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>76.559.621</b>  | <b>63.607.693</b> |
| 7       | Kapitalandele i associerede virksomheder    | 11.162.632         | 9.758.604         |
| 7       | Kapitalinteresser                           | 999.452            | 967.719           |
| 7       | Andre værdipapirer og kapitalandele         | 6.209.723          | 6.067.409         |
| 8       | Deposita                                    | 0                  | 391.435           |
|         | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>18.371.807</b>  | <b>17.185.167</b> |
|         | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b>94.931.428</b>  | <b>80.792.860</b> |
|         | Fremstillede varer og handelsvarer          | 16.483.010         | 15.338.881        |
|         | <b>Varebeholdninger i alt</b>               | <b>16.483.010</b>  | <b>15.338.881</b> |
|         | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 865.505            | 1.060.905         |
|         | Tilgodehavende selskabsskat                 | 275.983            | 151.785           |
|         | Andre tilgodehavender                       | 2.044.593          | 856.068           |
| 9       | Periodeafgrænsningsposter                   | 0                  | 103.257           |
|         | <b>Tilgodehavender i alt</b>                | <b>3.186.081</b>   | <b>2.172.015</b>  |
|         | Andre værdipapirer og kapitalandele         | 116.635            | 128.186           |
|         | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>  | <b>116.635</b>     | <b>128.186</b>    |
|         | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <b>903.111</b>     | <b>652.400</b>    |
|         | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b>20.688.837</b>  | <b>18.291.482</b> |
|         | <b>Aktiver i alt</b>                        | <b>115.620.265</b> | <b>99.084.342</b> |

**PASSIVER**

| Note |                                                        | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK   |
|------|--------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|      | Andelskapital                                          | 954.989            | 907.555           |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 9.647.632          | 8.243.604         |
|      | Reserve for sikringstransaktioner                      | 210.868            | 0                 |
|      | Overført resultat                                      | 45.024.758         | 42.507.270        |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                               | <b>55.838.247</b>  | <b>51.658.429</b> |
| 10   | Hensættelser til udskudt skat                          | 5.774.403          | 5.044.085         |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                    | <b>5.774.403</b>   | <b>5.044.085</b>  |
| 11   | Gæld til realkreditinstitutter                         | 25.721.546         | 8.357.415         |
| 11   | Anden gæld                                             | 3.822.892          | 1.394.683         |
|      | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>29.544.438</b>  | <b>9.752.098</b>  |
| 11   | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser     | 1.816.188          | 793.850           |
|      | Gæld til øvrige kreditinstitutter                      | 3.460              | 1.185.950         |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser               | 13.400.793         | 23.230.521        |
|      | Anden gæld                                             | 9.178.190          | 7.279.919         |
| 12   | Periodeafgrænsningsposter                              | 64.546             | 139.490           |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>24.463.177</b>  | <b>32.629.730</b> |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                        | <b>54.007.615</b>  | <b>42.381.828</b> |
|      | <b>Passiver i alt</b>                                  | <b>115.620.265</b> | <b>99.084.342</b> |

- 13 Oplysninger om dagsværdi
- 14 Afledte finansielle instrumenter
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK                                     | Andels-<br>kapital | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning<br>efter indre<br>værdi-<br>metode | Reserve for<br>sikrings-<br>trans-<br>aktioner | Overført<br>resultat | Egenkapital<br>i alt |
|-------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.20 - 31.12.20 |                    |                                                                         |                                                |                      |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                              | 907.555            | 8.243.604                                                               | 0                                              | 42.507.270           | 51.658.429           |
| Kapitalforhøjelse                               | 47.434             | 0                                                                       | 0                                              | 0                    | 47.434               |
| Dagsværdiregulering af<br>sikringsinstrumenter  | 0                  | 3.257                                                                   | 210.868                                        | 0                    | 214.125              |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0                  | 1.400.771                                                               | 0                                              | 2.517.488            | 3.918.259            |
| Saldo pr. 31.12.20                              | 954.989            | 9.647.632                                                               | 210.868                                        | 45.024.758           | 55.838.247           |

## Pengestrømsopgørelse

| Note                                                                       | 2020<br>DKK        | 2019<br>DKK       |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Årets resultat</b>                                                      | <b>3.918.259</b>   | <b>2.003.015</b>  |
| 18 Reguleringer                                                            | 2.694.875          | 2.381.895         |
| Forskydning i driftskapital                                                |                    |                   |
| Varebeholdninger                                                           | -1.144.129         | 535.978           |
| Tilgodehavender                                                            | -889.868           | -20.686           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   | -9.829.728         | 1.569.983         |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                                     | 1.823.328          | -1.160.517        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>                       | <b>-3.427.263</b>  | <b>5.309.668</b>  |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                              | 1.089.776          | 585.636           |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger                         | -700.444           | -470.454          |
| Betalt selskabsskat                                                        | -124.198           | -3.749            |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>                                            | <b>-3.162.129</b>  | <b>5.421.101</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                                            | -16.903.732        | -4.889.194        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                                           | 35.000             | 0                 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                                           | -47.600            | -55.600           |
| Salg af finansielle anlægsaktiver                                          | 391.435            | 358.686           |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                                      | <b>-16.524.897</b> | <b>-4.586.108</b> |
| Kapitaltilførsel                                                           | 47.434             | 59.628            |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter                                   | -786.233           | -2.965.655        |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter                                    | 19.253.078         | 0                 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt                      | 2.594.397          | 1.394.683         |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                                       | <b>21.108.676</b>  | <b>-1.511.344</b> |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                                          | <b>1.421.650</b>   | <b>-676.351</b>   |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                                  | 652.400            | 615.655           |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse                | 128.186            | 128.091           |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -1.185.950         | -472.759          |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                             | <b>1.016.286</b>   | <b>-405.364</b>   |

## Pengestrømsopgørelse

| Note                                                          | 2020<br>DKK      | 2019<br>DKK     |
|---------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: |                  |                 |
| Likvide beholdninger                                          | 903.111          | 652.400         |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko                        | 116.635          | 128.186         |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter         | -3.460           | -1.185.950      |
| <b>I alt</b>                                                  | <b>1.016.286</b> | <b>-405.364</b> |

|  | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
|  | DKK  | DKK  |

### 1. Personaleomkostninger

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Lønninger                             | 35.533.197 | 34.585.661 |
| Pensioner                             | 3.091.900  | 3.032.921  |
| Andre omkostninger til social sikring | 236.113    | 238.485    |
| Andre personaleomkostninger           | 2.243.509  | 1.949.845  |

|       |            |            |
|-------|------------|------------|
| I alt | 41.104.719 | 39.806.912 |
|-------|------------|------------|

|                                          |     |     |
|------------------------------------------|-----|-----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 104 | 105 |
|------------------------------------------|-----|-----|

Vederlag til ledelsen:

|                                      |           |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 2.056.677 | 1.856.678 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|

### 2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

|                                             |           |         |
|---------------------------------------------|-----------|---------|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 1.400.771 | 942.904 |
|---------------------------------------------|-----------|---------|

|       |           |         |
|-------|-----------|---------|
| I alt | 1.400.771 | 942.904 |
|-------|-----------|---------|

|  | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
|  | DKK  | DKK  |

### 3. Skat af årets resultat

|                                     |         |         |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Årets aktuelle skat                 | 0       | 1.822   |
| Årets regulering af udskudt skat    | 670.843 | 366.061 |
| Regulering af skat fra tidligere år | 0       | 330.271 |
| I alt                               | 670.843 | 698.154 |

### 4. Resultatdisponering

|                                                        |           |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.400.771 | 942.904   |
| Overført resultat                                      | 2.517.488 | 1.060.111 |
| I alt                                                  | 3.918.259 | 2.003.015 |

### 5. Immaterielle anlægsaktiver

|                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| Beløb i DKK                        | Goodwill |
| Kostpris pr. 01.01.20              | 500.000  |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 500.000  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 | -500.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 | -500.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 0        |

**6. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                                                 | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.20                                       | 79.160.996          | 24.608                       | 14.559.486                              | 183.110                                  |
| Tilgang i året                                              | 11.592.212          | 0                            | 5.343.215                               | 151.415                                  |
| Afgang i året                                               | 0                   | 0                            | -615.707                                | -183.110                                 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster                | 3.479               | -24.608                      | 0                                       | 0                                        |
| Kostpris pr. 31.12.20                                       | 90.756.687          | 0                            | 19.286.994                              | 151.415                                  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20                          | -25.046.672         | -12.205                      | -5.261.430                              | 0                                        |
| Afskrivninger i året                                        | -1.329.767          | -8.724                       | -2.613.313                              | 0                                        |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0                   | 0                            | 615.707                                 | 0                                        |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster                | 0                   | 20.929                       | 0                                       | 0                                        |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20                          | -26.376.439         | 0                            | -7.259.036                              | 0                                        |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20                          | 64.380.248          | 0                            | 12.027.958                              | 151.415                                  |

## 7. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK                                                    | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder | Kapitalinteres-<br>ser | Andre værdipa-<br>pirer og kapital-<br>andele |                        |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.20                                          | 1.515.000                                      | 1.454.611              | 1.296.771                                     |                        |
| Tilgang i året                                                 | 0                                              | 47.600                 | 0                                             |                        |
| Kostpris pr. 31.12.20                                          | 1.515.000                                      | 1.502.211              | 1.296.771                                     |                        |
| Opskrivninger pr. 01.01.20                                     | 8.243.604                                      | 0                      | 0                                             |                        |
| Årets resultat fra kapitalandele                               | 1.400.771                                      | 0                      | 0                                             |                        |
| Dagsværdiregulering af<br>sikringsinstrumenter                 | 3.257                                          | 0                      | 0                                             |                        |
| Opskrivninger pr. 31.12.20                                     | 9.647.632                                      | 0                      | 0                                             |                        |
| Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20                             | 0                                              | -486.892               | 4.770.638                                     |                        |
| Dagsværdireguleringer i året                                   | 0                                              | -15.867                | 618.413                                       |                        |
| Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på<br>afhændede aktiver | 0                                              | 0                      | -476.099                                      |                        |
| Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20                             | 0                                              | -502.759               | 4.912.952                                     |                        |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20                             | 11.162.632                                     | 999.452                | 6.209.723                                     |                        |
| Navn og hjemsted:                                              | Ejerandel                                      | Egenkapital<br>DKK     | Årets resultat<br>DKK                         | Indregnet værdi<br>DKK |
| Associerede virksomheder:                                      |                                                |                        |                                               |                        |
| Sorø Detail Holding A/S, Sorø                                  | 25%                                            | 44.650.528             | 5.603.086                                     | 11.162.632             |

Vedrørende oplysninger om dagsværdi for andre værdipapirer og kapitalandele henvises til særskilt note 'Oplysning om dagsværdi'.

**8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

| Beløb i DKK                        | Deposita |
|------------------------------------|----------|
| Kostpris pr. 01.01.20              | 391.435  |
| Afgang i året                      | -391.435 |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 0        |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 0        |

|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

**9. Periodeafgrænsningsposter**

|                                           |   |         |
|-------------------------------------------|---|---------|
| Forudbetalte forsikringer og husleje m.v. | 0 | 103.257 |
| I alt                                     | 0 | 103.257 |

**10. Udskudt skat**

|                                             |           |           |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Udskudt skat pr. 01.01.20                   | 5.044.085 | 4.292.319 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 670.843   | 696.332   |
| Udskudt skat indregnet på egenkapitalen     | 59.475    | 55.434    |
| Udskudt skat pr. 31.12.20                   | 5.774.403 | 5.044.085 |

Udskudt skat fordeler sig således:

|                           |            |            |
|---------------------------|------------|------------|
| Materielle anlægsaktiver  | 6.888.118  | 6.476.614  |
| Finansielle anlægsaktiver | 653.521    | 657.013    |
| Skattemæssige underskud   | -1.767.236 | -2.089.542 |
| I alt                     | 5.774.403  | 5.044.085  |

**11. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK                    | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.20 | Gæld i alt<br>31.12.19 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.650.000           | 18.556.289             | 27.371.546             | 9.151.265              |
| Anden gæld                     | 166.188             | 3.776.159              | 3.989.080              | 1.394.683              |
| I alt                          | 1.816.188           | 22.332.448             | 31.360.626             | 10.545.948             |

|  |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |
|--|-----------------|-----------------|

**12. Periodeafgrænsningsposter**

|                                      |        |         |
|--------------------------------------|--------|---------|
| Distributionsomkostninger            | 0      | 44.041  |
| Øvrige periodiserede driftsindtægter | 64.546 | 95.449  |
| I alt                                | 64.546 | 139.490 |

### 13. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK                                                    | Kapital-<br>interesser | Børsnote-<br>rede værdi-<br>papirer og<br>kapital-<br>andele | Unoterede<br>værdipa-<br>pirer og<br>kapital-<br>andele | Afledte<br>finansielle<br>instrumen-<br>ter | Andre<br>værdipirer<br>og<br>kapitalande-<br>le | I alt      |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------|
| Dagsværdi pr. 31.12.20                                         | 999.453                | 116.635                                                      | 11.162.632                                              | -706.781                                    | 6.209.723                                       | 17.781.662 |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i<br>resultatopgørelsen | -15.867                | -11.551                                                      | 1.400.771                                               | 0                                           | 618.413                                         | 1.991.766  |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i<br>egenkapitalen      | 0                      | 0                                                            | 3.257                                                   | 210.868                                     | 0                                               | 214.125    |

Kapitalinteresser omfatter andele i COOP A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i COOP A.m.b.a. er fastsat 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.

Unoterede værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i associerede selskaber. Dagsværdien er fastsat efter selskabets indre værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter aktier i DSM Holding A/S. Dagsværdien for aktierne er fastsat til indre værdi jf. seneste årsrapport.

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 afhændes til anden side.

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.

#### 14. Afledte finansielle instrumenter

Foreningen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 5 mio. og en løbetid på 4 år til udløb den 30.12.24. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -707. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 270, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

#### 15. Eventualforpligtelser

##### *Leasingforpligtelser*

Foreningen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på henholdsvis 35 og 10 måneder samt en samlet restydelse på i alt t.DKK 346. Heraf med forfald i næste regnskabsår t.DKK 176.

##### *Kautionsforpligtelser*

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 5.032.

##### *Andre eventualforpligtelser*

Foreningen er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Foreningen 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 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 357 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav vil sagen blive anket.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 27.230 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 44.419.

Foreningen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.665, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 45.724. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

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. På balancedagen udgør beløbet ialt t.DKK 1.001.

## 17. Nærtstående parter

Foreningens ledelse anser ingen for omfattet af oplysningskravet om nærtstående parter med bestemmende indflydelse, jfr. ÅRL § 98 c, stk.1. Transaktioner med nærtstående parter omfatter alene uddelerens og bestyrelsesmedlemmernes indkøb i brugsen på sædvanlige vilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

|  | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
|  | DKK  | DKK  |

## 18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

|                                                                                         |            |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Andre driftsindtægter                                                                   | -35.000    | 0         |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver                                       | 3.951.804  | 2.912.323 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder                                   | -1.400.771 | -942.904  |
| Indtægter af kapitalinteresser                                                          | 15.867     | 18.533    |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | -1.164.473 | -814.221  |
| Finansielle indtægter                                                                   | -67.618    | -23.563   |
| Finansielle omkostninger                                                                | 735.774    | 533.479   |
| Skat af årets resultat                                                                  | 670.843    | 698.154   |
| Øvrige reguleringer                                                                     | -11.551    | 94        |
| I alt                                                                                   | 2.694.875  | 2.381.895 |

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Foreningen har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Kapitalinteresser:

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

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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**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,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Goodwill                                | 5               | 0                          |
| Bygninger                               | 35-50           | 20-50                      |
| Indretning af lejede lokaler            | 10              | 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalandele i associerede virksomheder, 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 elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalinteresser omfatter dagsværdireguleringer vedrørende COOP andelskonto.

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

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele samt gevinster og tab på gældsforpligtelser 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser***Kapitalandele i associerede virksomheder*

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles 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*

Kapitalinteresser måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Kapitalinteresser omfatter andele i COOP A.m.b.a. 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.

*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.

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 kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende foreningens indgåede lejeaftaler.

**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 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 afhændes til anden side.

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.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

## 19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**19. 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 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.