

Brugsforeningen for Middelfart og Omegn

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

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den ordinære generalforsamling, d. 14.05.25

Anders Baagland
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 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
Hjemsted: Middelfart
CVR-nr.: 38 42 59 19
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Michael Haaning Bjerg

Bestyrelse

Ole Jakobsen
Henrik Karlskov Pedersen
Torben Ronæs Foged
Marie-Louise Wulff Paustian
Claus Hansen
Britta Holbech Hansen
Dennis Aul Damm
Anne Juul Larsen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 29. april 2025

Direktionen

Michael Haaning Bjerg

Bestyrelsen

Ole Jakobsen
Formand

Henrik Karlskov Pedersen

Torben Ronæs Foged

Marie-Louise Wulff Paustian

Claus Hansen

Britta Holbech Hansen

Dennis Aul Damm

Anne Juul Larsen

Til ejeren i Brugsforeningen for Middelfart og Omegn

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 lovgivningen.

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 29. april 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23366

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	48.197	48.827	42.749	53.406	54.913
Resultat af primær drift	-9.832	-4.743	-13.219	-2.146	4.265
Finansielle poster i alt	727	54	2.197	164	1.938
Årets resultat	-9.105	-4.666	-8.190	-2.027	5.036
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	141.168	154.769	158.912	157.658	144.888
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.832	3.534	6.179	19.988	12.711
Egenkapital	73.569	82.651	87.289	95.395	97.094
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-639	2.568	-1.558	3.190	14.732
Investeringer	910	-1.225	-5.779	-14.767	-11.551
Finansiering	-1.287	-1.508	8.599	11.570	-3.235
Årets pengestrømme	-1.016	-165	1.262	-7	-54
Nøgletal					
	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-12%	-5%	-9%	-2%	5%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	52%	53%	55%	61%	67%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	94	94	110	110	110

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Foreningens hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer fra Kvickly i Middelfart, SuperBrugsen i Strib, Coop 365 i Brenderup og Gelsted.

Derudover har foreningen ejerskab i udlejningsejendomme, Kulturøen, Middelfart Bycenter, Brugsen Detail samt OK tank- og vaskeanlæg, samt en mindre ejerandel i DSM Holding.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK -9.104.657 mod DKK -4.665.947 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 73.569.243.

Ledelsen finder årets samlede resultat utilfredsstillende.

Discounthandlens andel er fortsat med at vokse i 2024. Lokalt i Middelfart lukkede Aldi butikken på Odensevej, og vi mærkede det med en ny Rema. Der er utvivlsomt sket en forøgelse af aktiviteterne på pladsen med facadeskiftet.

Konkurrencen er hård og i Coop familien har vi også mærket til dette. Der skal kæmpes for hver en kunde. Foreningen har været ramt på driften, og det har krævet seriøse omkostningsbesparelser.

Coop valgte at lukke Coop.dk ned og at ændre konceptet for FDB Møbler til at blive mere net-baseret. Udsigten for FDB Møbler i Strib blev derfor værre, og i den nuværende udfordrede driftssituation, blev det mest logiske at lukke forretningen ned. Dermed forventes en driftsmæssig besparelse på sigt. Det er dog endnu ikke lykkedes at udleje lokalerne til eksterne lejere.

I 2024 har der løbende været forhandlinger med Coop, om at få lavere omkostningerne. Især for Coop365 discountbutikkerne ville det give god mening, så konkurrencevilkårene forbedres. Dette er ikke sket og bla. derfor gav det ikke mening for foreningen at drive Coop365 discount i Skærbæk videre, og butikken blev lukket ned, og aktiverne realiseret. Det har været omkostningstungt, men har hjulpet til med at trimme foreningen bedre til fremtiden. Vores to discountbutikker i Brenderup og Gelsted har leveret stabile resultater i 2024.

CoopOne som vores IT-investering er navngivet, har været flere år undervejs, og vi har fået systemet til at fungere på et tilfredsstillende niveau, men endnu ikke optimalt. Det har kostet meget administrativt svind og der er gået mange personaletimer med, at lære og integrere systemet bedre dag for dag. Rutinerne er blevet forbedret over året.

Med hensyn til svind, oplever vi i butikkerne, at der er sket et skred i, hvad der bliver stjålet. Det er forværret i helt uhørt grad, og kræver mange ressourcer til detektivarbejde, og bagefter håndtering i samarbejde med politiet.

Vi har gennem flere år forventet lavere omkostninger til Coop, men der er endnu ikke sket mærkbare

ændringer.

I SuperBrugsen i Strib fik vi endnu et år med ledelsesskift. Det er en udfordret butik, som har krævet mange kræfter. Driften er udfordret og der er en stor konkurrence i byen. Der er for mange funktioner i butikken, og det har krævet meget af personalet, at levere den fulde service som det har krævet.

I Kvickly i Middelfart er der sket store skift i ledelse og personale. Det har krævet stor forandringsvillighed fra kunder og personale at få butikken i bedre drift.

Ambitionen skal være at Kvickly er i toppen af Fyns bedste dagligvarebutikker, og det kræver stor faglighed og gode indkøbsoplevelser.

Bageriet er blevet opdateret med bedre maskiner, renovering af køl og frost samt produktionslokaler. Strategien for bageriet er lykkedes og kvaliteten har fået et løft, og kundeantallet ved bageren er stærkt stigende.

Forventet udvikling

Vi forventer at resultatet i 2025 bliver markant bedre end i 2024 i niveauet DKK. -680.000, efter de udførte slankninger af aktiviteterne. Det store driftsfokus fortsætter, og alle investeringer overvejes og beregnes omhyggeligt.

Vores ejendomsportefølje og værdien i den vurderes løbende, til foreningens bedste.

I samarbejdet med Coop, har vi tilliden til, at der arbejdes hårdt for mere effektivisering, så bidragsomkostningerne sættes ned, og driftsmodellen forbedres.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK
	48.196.612	48.827.183	47.925.966	48.627.547
	48.196.612	48.827.183	47.925.966	48.627.547
2	-47.981.725	-45.048.617	-47.981.724	-45.048.616
	214.887	3.778.566	-55.758	3.578.931
	214.887	3.778.566	-55.758	3.578.931
	-7.814.134	-8.521.397	-7.662.250	-8.377.323
	-2.232.387	0	-2.232.387	0
	-9.831.634	-4.742.831	-9.950.395	-4.798.392
	-9.831.634	-4.742.831	-9.950.395	-4.798.392
3	0	0	59.124	11.640
4	1.115.197	706.096	1.115.197	706.096
	185.337	-72.942	185.337	-72.942
	1.092.501	1.096.330	1.092.502	1.096.329
	208.979	186.922	208.978	186.921
5	-1.875.037	-1.862.058	-1.874.915	-1.862.047
	-9.104.657	-4.688.483	-9.164.172	-4.732.395
	-9.104.657	-4.688.483	-9.164.172	-4.732.395
6	0	22.536	59.515	66.448
	-9.104.657	-4.665.947	-9.104.657	-4.665.947
	-9.104.657	-4.665.947	-9.104.657	-4.665.947
1				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	65.968.247	68.974.752	55.948.474	59.261.845
	Indretning af lejede lokaler	0	259.437	0	259.436
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.351.478	14.290.999	10.351.478	14.290.999
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	290.980	0	290.980	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	76.610.705	83.525.188	66.590.932	73.812.280
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.088.862	1.029.738
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	29.651.169	30.535.972	29.651.169	30.535.972
10	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.020.500	5.771.000	5.020.500	5.771.000
9	Kapitalinteresser	1.625.804	1.611.004	1.625.804	1.611.004
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.268.451	7.078.730	7.268.451	7.078.730
	Finansielle anlægsaktiver i alt	43.565.924	44.996.706	44.654.786	46.026.444
	Anlægsaktiver i alt	120.176.629	128.521.894	111.245.718	119.838.724
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.285.609	19.186.605	16.285.609	19.186.605
	Varebeholdninger i alt	16.285.609	19.186.605	16.285.609	19.186.605
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.081.496	1.689.542	1.081.496	1.689.542
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.957.945	8.754.033
12	Udskudt skatteaktiv	260.274	260.274	260.274	260.274
	Tilgodehavende foreningsskat	353.367	392.439	412.882	436.351
	Andre tilgodehavender	2.291.183	2.982.787	2.291.185	2.982.786
7	Tilgodehavender i alt	3.986.320	5.325.042	13.003.782	14.122.986
	Likvide beholdninger	719.164	1.735.209	541.615	1.529.433
	Omsætningsaktiver i alt	20.991.093	26.246.856	29.831.006	34.839.024
	Aktiver i alt	141.167.722	154.768.750	141.076.724	154.677.748

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Andelskapital	1.369.663	1.346.812	1.369.663	1.346.812
	Overført resultat	72.199.580	81.304.237	72.199.579	81.304.236
	Egenkapital i alt	73.569.243	82.651.049	73.569.242	82.651.048
13	Gæld til realkreditinstitutter	27.189.611	28.558.452	27.189.611	28.558.452
13	Leasingforpligtelser	528.209	688.646	528.209	688.646
13	Anden gæld	4.118.242	3.940.849	4.118.241	3.940.850
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	31.836.062	33.187.947	31.836.061	33.187.948
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.814.055	1.894.530	1.814.055	1.894.530
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	219.767	0	219.767	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.108.439	30.226.170	27.086.440	30.204.169
	Anden gæld	6.620.156	6.809.054	6.551.159	6.740.053
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.762.417	38.929.754	35.671.421	38.838.752
	Gældsforpligtelser i alt	67.598.479	72.117.701	67.507.482	72.026.700
	Passiver i alt	141.167.722	154.768.750	141.076.724	154.677.748

- 11 Oplysninger om dagsværdi
- 15 Eventualforpligtelser
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Efterbetalinger til/fra andelshaverne

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24				
Saldo pr. 01.01.24	1.346.812	0	81.304.237	82.651.049
Kapitalforhøjelse	22.851	0	0	22.851
Forslag til resultatdisponering	0	0	-9.104.657	-9.104.657
Saldo pr. 31.12.24	1.369.663	0	72.199.580	73.569.243

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24

Saldo pr. 01.01.24	1.346.812	0	81.304.236	82.651.048
Kapitalforhøjelse	22.851	0	0	22.851
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	825.679	0	825.679
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	-825.679	-825.679
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-2.000.000	2.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.174.321	-10.278.978	-9.104.657
Saldo pr. 31.12.24	1.369.663	0	72.199.579	73.569.242

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 DKK	2023 DKK
Årets resultat	-9.104.657	-4.665.947
18 Reguleringer	8.173.647	8.518.057
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.900.996	1.100.252
Tilgodehavender	523.624	-21.764
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.117.731	-959.062
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.594.995	192.419
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	970.874	4.163.955
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	259.750	259.750
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.875.037	-1.861.345
Betalt selskabsskat	5.191	5.191
Pengestrømme fra driften	-639.222	2.567.551
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.832.038	-3.533.547
Salg af materielle anlægsaktiver	8.000	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-204.521	-64.000
Modtaget udbytte	2.938.396	2.372.786
Pengestrømme fra investeringer	909.837	-1.224.761
Kapitaltilførsel	22.851	28.255
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.368.841	-1.379.387
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	219.767	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-160.437	-156.774
Pengestrømme fra finansiering	-1.286.660	-1.507.906
Årets samlede pengestrømme	-1.016.045	-165.116
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.735.209	1.900.325
Likvide beholdninger ved årets slutning	719.164	1.735.209
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	719.164	1.735.209
I alt	719.164	1.735.209

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK

1. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.174.321	717.736
Overført resultat	-9.104.657	-4.665.947	-10.278.978	-5.383.683
I alt	-9.104.657	-4.665.947	-9.104.657	-4.665.947

2. Personaleomkostninger

Lønninger	42.113.196	39.986.155	42.113.195	39.986.154
Pensioner	3.727.626	3.072.817	3.727.626	3.072.817
Andre omkostninger til social sikring	229.946	222.386	229.946	222.386
Andre personaleomkostninger	1.910.957	1.767.259	1.910.957	1.767.259
I alt	47.981.725	45.048.617	47.981.724	45.048.616

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	94	94	94	94
--	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.478.500	2.051.742	1.478.500	2.051.742
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlag til direktion og bestyrelse sammendraget for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	59.124	11.640
---	---	---	--------	--------

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	1.115.197	706.096	1.115.197	706.096
---	-----------	---------	-----------	---------

5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.750.988	1.701.634	1.750.866	1.701.623
Øvrige finansielle omkostninger	124.049	160.424	124.049	160.424
I alt	1.875.037	1.862.058	1.874.915	1.862.047

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0	-59.515	-43.912
Regulering af skat fra tidligere år	0	-22.536	0	-22.536
I alt	0	-22.536	-59.515	-66.448

7. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	5.020.500	5.771.000	13.978.445	14.525.033
--	-----------	-----------	------------	------------

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten "Tilgodehavende hos tilknyttede og associerede virksomheder".

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver	
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	lægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.24	141.855.933	313.640	36.049.932	0
Tilgang i året	458.750	0	1.082.308	290.980
Afgang i året	0	-313.640	-2.920.801	0
Kostpris pr. 31.12.24	142.314.683	0	34.211.439	290.980
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-72.881.181	-54.203	-21.758.934	0
Afskrivninger i året	-3.465.255	-31.768	-4.664.549	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	85.971	2.563.522	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-76.346.436	0	-23.859.961	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	65.968.247	0	10.351.478	290.980
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.24	131.849.770	313.640	36.049.933	0
Tilgang i året	0	0	1.082.308	290.980
Afgang i året	0	-313.640	-2.920.801	0
Kostpris pr. 31.12.24	131.849.770	0	34.211.440	290.980
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-72.587.925	-54.203	-21.758.935	0
Afskrivninger i året	-3.313.371	-31.768	-4.664.549	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	85.971	2.563.522	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-75.901.296	0	-23.859.962	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	55.948.474	0	10.351.478	290.980
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.24	0	0	791.395	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.24	0	33.671.167	2.416.706	2.673.310
Tilgang i året	0	0	0	97.989
Kostpris pr. 31.12.24	0	33.671.167	2.416.706	2.771.299
Opskrivninger pr. 01.01.24	0	-3.135.195	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.115.197	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-2.000.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	0	-4.019.998	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.24	0	0	-805.502	4.654.217
Dagsværdireguleringer i året	0	0	14.600	-157.065
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.24	0	0	-790.902	4.497.152
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	29.651.169	1.625.804	7.268.451
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.24	1.000.000	33.671.167	2.416.706	2.673.310
Tilgang i året	0	0	0	97.989
Kostpris pr. 31.12.24	1.000.000	33.671.167	2.416.706	2.771.299
Opskrivninger pr. 01.01.24	29.738	-3.135.195	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	59.124	1.115.197	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-2.000.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	88.862	-4.019.998	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.24	0	0	-805.502	4.654.217
Dagsværdireguleringer i året	0	0	14.600	-157.065
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.24	0	0	-790.902	4.497.152
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	1.088.862	29.651.169	1.625.804	7.268.451

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
BMO Ejendomsselskab A/S, Middelfart	100%
Associerede virksomheder:	
Kulturøen A/S, Middelfart	50%
Brugsen Detail A/S, Middelfart	50%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.24	5.771.000
Afgang i året	-750.500
Kostpris pr. 31.12.24	5.020.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	5.020.500
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.24	5.771.000
Afgang i året	-750.500
Kostpris pr. 31.12.24	5.020.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	5.020.500

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Kapitalinteresser
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.24	1.625.804
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	14.600
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 31.12.24	1.625.804
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	14.600

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	260.274	260.274	260.274	260.274
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	260.274	260.274	260.274	260.274
Udskudt skat fordeler sig således:				
Materielle anlægsaktiver	0	-2.018.869	0	-2.018.869
Værdipapirer og kapitalandele	0	-846.717	0	-846.717
Skattemæssige underskud	260.274	3.125.860	260.274	3.125.860
I alt	260.274	260.274	260.274	260.274

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.604.475	22.126.024	28.794.086	30.162.927
Leasingforpligtelser	209.580	0	737.789	898.226
Anden gæld	0	3.779.183	4.118.242	4.021.324
I alt	1.814.055	25.905.207	33.650.117	35.082.477

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	1.604.475	22.126.024	28.794.086	30.162.927
Leasingforpligtelser	209.580	0	737.789	898.226
Anden gæld	0	3.779.183	4.118.241	4.021.325
I alt	1.814.055	25.905.207	33.650.116	35.082.478

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 28.794 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 17.081.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 10.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 17.081.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 28.794 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 17.081.

Foreningen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 10.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 17.081.

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

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 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

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 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

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

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 3.828.

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

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Michael Haaning Bjerg	Direktion
Ole Jakobsen	Bestyrelse
Henrik Karlskov Pedersen	Bestyrelse
Torben Ronæs Foged	Bestyrelse
Marie-Louise Wulff Paustian	Bestyrelse
Claus Hansen	Bestyrelse
Britta Holbech Hansen	Bestyrelse
Dennis Aul Damm	Bestyrelse
Anne Juul Larsen	Bestyrelse

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

17. Efterbetalinger til/fra andelshaverne

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

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-1	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.814.133	8.521.399
Andre driftsomkostninger	932.387	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.115.197	-706.096
Indtægter af kapitalinteresser	-185.337	72.942
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-938.396	-1.022.788
Finansielle indtægter	-208.979	-186.209
Finansielle omkostninger	1.875.037	1.861.345
Skat af årets resultat	0	-22.536
I alt	8.173.647	8.518.057

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

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.

19. 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, ejendomsomkostninger 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 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.

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.

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

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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 DKK
Bygninger	10-40	0
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.

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser**

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

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.

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.

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

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Kapitalinteresser*

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

I balancen måles kapitalinteresser efterfølgende til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdien er fastsat med udgangspunkt i en DCF-model (discounted cash flow) baseret på 5-årige budgetter og en terminalværdi. Kapitalinteresser, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalinteressers identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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:

Investeringsejendomme 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 velinformede og villige parter på armslængde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for investeringsejendomme er fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent.

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Tilgodehavender

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre 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.

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.

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.

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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