

# **Kalundborg Brugsforening A.m.b.A.**

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

## **Årsrapport for 2023**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 23.04.24

Bjarne Dybdahl Andersen  
Dirigent

---

Foreningsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17 - 18
Noter	19 - 39

---

---

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

---

**Bogføring**

---

COOP Koncernøkonomi

---

**Direktion**

---

Direktør Keld Haapanen

---

**Bestyrelse**

---

Stig Nielsen  
Per Junge  
Heidi Suna Christensen  
Henrik Engel  
Katja Thorsteen Larsen  
Kirsten Herløv  
Peter Ebdrup  
Kim Kofod Olsen  
Kim Christensen

---

## Revision

---

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

## Pengeinstitut

---

Nordea Bank Danmark A/S

---

## Associeret virksomhed

---

Sorø Detail Holding A/S, Sorø

---

## Generalforsamling

---

Ordinær generalforsamling afholdes 23/4 2024.

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 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 2. april 2024

**Direktionen**

Keld Haapanen  
Direktør

**Bestyrelsen**

Stig Nielsen  
Formand

Per Junge

Heidi Suna Christensen

Henrik Engel

Katja Thorsteen Larsen

Kirsten Herløv

Peter Ebdrup

Kim Kofod Olsen

Kim Christensen

## Til medlemmerne i Kalundborg Brugsforening A.m.b.A.

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Brugsforening A.m.b.A. for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 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 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 regnskabsbrugere 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 2. april 2024

### 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	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	42.525	38.179	46.814	47.764	44.192
Resultat af primær drift	-1.382	-5.963	3.098	2.708	1.472
Finansielle poster i alt	744	1.549	1.416	1.881	1.229
Årets resultat	-548	-3.353	3.727	3.918	2.003

*Balance*

Samlede aktiver	122.802	120.271	126.795	143.074	99.084
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.104	8.598	1.285	17.087	4.889
Egenkapital	56.587	57.037	59.675	55.838	51.658

**Nøgletal**

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-1%	-4%	7%	7%	4%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	46%	47%	47%	39%	52%

Sammenligningstallene i 2020 er ændret i overensstemmelse med en i 2021 foretagen ændring af regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for 5. år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL §101 stk. 3. Den ændrede regnskabspraksis medfører en lavere soliditet i forhold til tidligere år, da balancesummen er forøget af den ændrede regnskabspraksis.

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

Forretningen driver:

Dagli brugsen Raklev

Super Brugsen Svebølle

Super Brugsen Jyderup

Kvickly Kalundborg

OK Elmegade

OK Sydhavnsvej

OK Raklev

OK Svebølle

Ejendomsudlejning i Kalundborg.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -547.972 mod DKK -3.352.696 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 56.587.108.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på t.DKK -500 til -1.000.

Året 2023 blev på niveau med forventet, men var samtidig præget af lavere avanceprocent men på grundlag af en højere omsætning end budgetteret.

### Forventet udvikling

Foreningen forventer et negativt resultat før skat i niveauet t.DKK 100 - 500 for det kommende år, med en forventning om omsætning på niveau med 2023 og en realiseret avance på et bedre niveau end konstateret i 2023.

### Videnressourcer

Brugsforeningens personale deltager løbende i interne som eksterne kurser for at bibeholde og videreudvikle deres viden om brugsforeningens forretningsområder.

### 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.

Foreningen har i regnskabsåret færdiggjort og ibrugtaget et solcelleanlæg på taget af Kvickly Kalundborg.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2023 DKK	2022 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>42.525.124</b>	<b>38.178.585</b>
1	Personaleomkostninger	-38.327.757	-39.941.503
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>4.197.367</b>	<b>-1.762.918</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.868.597	-4.174.190
	Andre driftsomkostninger	-710.633	-25.709
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-1.381.863</b>	<b>-5.962.817</b>
2	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	814.240	-64.246
	Indtægter af kapitalinteresser	-19.467	-14.267
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.210.770	1.614.490
	Andre finansielle indtægter	253.618	903.135
	Andre finansielle omkostninger	-1.515.331	-890.333
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-638.033</b>	<b>-4.414.038</b>
3	Skat af årets resultat	90.061	1.061.342
	<b>Årets resultat</b>	<b>-547.972</b>	<b>-3.352.696</b>
4	Forslag til resultatdisponering		

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
<b>AKTIVER</b>		
Note		
Grunde og bygninger	64.432.717	64.999.815
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.654.207	10.834.693
Materielle anlægsaktiver under udførelse	37.723	2.054.970
<b>6 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>75.124.647</b>	<b>77.889.478</b>
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	12.778.902	11.924.068
7 Kapitalinteresser	1.076.785	1.037.852
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	6.668.938	6.772.515
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.524.625</b>	<b>19.734.435</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>95.649.272</b>	<b>97.623.913</b>
Fremstillede varer og handelsvarer	16.600.241	17.001.664
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>16.600.241</b>	<b>17.001.664</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.534.918	770.381
Tilgodehavende selskabsskat	683.377	355.404
Andre tilgodehavender	7.412.693	3.065.659
8 Periodeafgrænsningsposter	33.305	58.492
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>9.664.293</b>	<b>4.249.936</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	198.384	177.433
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>198.384</b>	<b>177.433</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>689.649</b>	<b>1.217.603</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>27.152.567</b>	<b>22.646.636</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>122.801.839</b>	<b>120.270.549</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Andelskapital	1.079.391	1.044.168
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.263.902	10.409.068
	Reserve for sikringstransaktioner	746.639	724.007
	Overført resultat	43.497.176	44.859.388
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>56.587.108</b>	<b>57.036.631</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	5.555.377	5.641.159
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.555.377</b>	<b>5.641.159</b>
10	Gæld til realkreditinstitutter	24.770.384	26.364.634
10	Anden gæld	5.724.918	5.876.590
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.495.302</b>	<b>32.241.224</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.840.369	1.820.504
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	131.176	4.092.991
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.006.326	14.422.873
	Anden gæld	6.140.898	4.968.427
11	Periodeafgrænsningsposter	45.283	46.740
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.164.052</b>	<b>25.351.535</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>60.659.354</b>	<b>57.592.759</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>122.801.839</b>	<b>120.270.549</b>

12 Oplysninger om dagsværdi

13 Afledte finansielle instrumenter

14 Eventualforpligtelser

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Andels- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23					
Saldo pr. 01.01.23	1.044.168	10.409.068	724.007	44.859.388	57.036.631
Kapitalforhøjelse	35.223	0	0	0	35.223
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	40.594	22.632	0	63.226
Forslag til resultatdisponering	0	814.240	0	-1.362.212	-547.972
Saldo pr. 31.12.23	1.079.391	11.263.902	746.639	43.497.176	56.587.108



## Pengestrømsopgørelse

Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-547.972</b>	<b>-3.352.696</b>
17 Reguleringer	4.055.657	1.577.330
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	401.423	-1.188.899
Tilgodehavender	-5.086.384	12.837.100
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.583.453	-10.385.456
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.171.014	-1.360.444
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>7.577.191</b>	<b>-1.873.065</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	858.960	1.584.180
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.556.843	-903.032
Betalt selskabsskat	-330.078	-73.896
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>6.549.230</b>	<b>-1.265.813</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.103.765	-8.597.684
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-58.400	-42.800
Modtaget udbytte	584.477	635.265
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.577.688</b>	<b>-8.005.219</b>
Kapitaltilførsel	35.223	92.217
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	2.900.985
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.436.014	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	4.092.270
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-3.961.815	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	2.303.873
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-115.939	-24.338
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-5.478.545</b>	<b>9.365.007</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-507.003</b>	<b>93.975</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.217.603	1.111.180
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	177.433	189.881
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>888.033</b>	<b>1.395.036</b>

Note	2023 DKK	2022 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	689.649	1.217.603
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	198.384	177.433
<b>I alt</b>	<b>888.033</b>	<b>1.395.036</b>

	2023	2022
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	33.374.793	34.782.194
Pensioner	3.005.709	3.003.921
Andre omkostninger til social sikring	187.430	209.907
Andre personaleomkostninger	1.759.825	1.945.481
I alt	38.327.757	39.941.503

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	83	93
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.947.246	1.884.773
--------------------------------------	-----------	-----------

### 2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	814.240	-64.246
I alt	814.240	-64.246

### 3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.105	3.890
Årets regulering af udskudt skat	-92.166	-1.065.232
I alt	-90.061	-1.061.342

	2023	2022
	DKK	DKK

#### 4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	814.240	-64.246
Overført resultat	-1.362.212	-3.288.450
I alt	-547.972	-3.352.696

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.23	500.000
Kostpris pr. 31.12.23	500.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-500.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.23	94.266.169	20.974.407	2.054.970
Tilgang i året	1.217.582	848.460	37.723
Afgang i året	0	-17.420	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	100.875	1.954.095	-2.054.970
Kostpris pr. 31.12.23	95.584.626	23.759.542	37.723
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-29.266.354	-10.139.714	0
Nedskrivninger i året	-342.178	0	0
Afskrivninger i året	-1.543.377	-2.983.041	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	17.420	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-31.151.909	-13.105.335	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	64.432.717	10.654.207	37.723

## 7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalinteres- ser	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	
Kostpris pr. 01.01.23	1.515.000	1.559.811	1.296.771	
Tilgang i året	0	58.400	0	
Kostpris pr. 31.12.23	1.515.000	1.618.211	1.296.771	
Opskrivninger pr. 01.01.23	10.409.068	0	0	
Årets resultat fra kapitalandele	814.240	0	0	
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	40.594	0	0	
Opskrivninger pr. 31.12.23	11.263.902	0	0	
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	-521.959	5.475.744	
Dagsværdireguleringer i året	0	-19.467	466.866	
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	0	-570.443	
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	-541.426	5.372.167	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	12.778.902	1.076.785	6.668.938	
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Sorø Detail Holding A/S, Sorø	21,43%	59.634.877	3.940.188	12.778.902

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

	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte huslejer	33.305	32.655
Forudbetalte omkostninger iøvrigt	0	25.837
I alt	33.305	58.492

### 9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	5.628.828	6.615.451
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-79.835	-1.065.232
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	6.384	90.940
Udskudt skat pr. 31.12.23	5.555.377	5.641.159

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.577.325	7.422.357
Finansielle anlægsaktiver	645.015	649.298
Gældsforpligtelser	-617.817	-655.836
Skattemæssige underskud	-2.036.815	-1.774.660
I alt	5.567.708	5.641.159

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Gæld til realkreditinstitutter	1.493.000	15.302.493	26.263.384	27.881.634
Anden gæld	347.369	4.124.228	6.072.287	6.180.094
I alt	1.840.369	19.426.721	32.335.671	34.061.728

31.12.23	31.12.22
DKK	DKK

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte huslejeindtægter	6.865	0
Øvrige periodiserede driftsindtægter	38.418	46.740
I alt	45.283	46.740



## 12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Kapitalinteresser	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.23	1.076.785	198.384	-19.894	6.668.938	7.924.213
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-19.467	20.951	0	466.866	468.350
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	29.016	0	29.016

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.

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.

Børsnoteret værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter vedrører renteswap, og der henvises til note 13.



### 13. 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 3,3 mio. og en løbetid på 1 år til udløb den 30.12.24. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -20. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst efter skat på t.DKK 23, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

### 14. Eventualforpligtelser

#### *Leasingforpligtelser*

Foreningen har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 27 måneder samt en samlet restydelse på i alt t.DKK 247. Heraf med forfald i næste regnskabsår t.DKK 110.

#### *Kautionsforpligtelser*

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 4.629.

#### *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.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 23.589 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 47.331.

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 48.557. 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 1.079.

**16. 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.

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.868.597	4.174.190
Andre driftsomkostninger	0	25.709
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-814.240	64.246
Indtægter af kapitalinteresser	19.467	14.267
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.210.770	-1.614.490
Finansielle indtægter	-253.618	-903.135
Finansielle omkostninger	1.515.331	890.333
Skat af årets resultat	-90.061	-1.061.342
Øvrige reguleringer	20.951	-12.448
I alt	4.055.657	1.577.330

## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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.

### 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, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

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

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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 og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser (formidlingsprovision) indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne hvorved indtægterne svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

**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.

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

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	35-50	0-50
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20	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.



**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**18. 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.

**18. 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 kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit.

*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.

**18. 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 vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

## 18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

**18. 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, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.