

Brugsforeningen for Als og Sundeved

Kastanie Allé 3 st.8, 6400 Sønderborg
CVR-nr. 20 03 16 11

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.03.21

Lars Guldahl Andersen
Dirigent



Foreningsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 33

Foreningen

Brugsforeningen for Als og Sundeved
Kastanie Allé 3 st.8
6400 Sønderborg
Telefon: 74 42 11 78
Hjemsted: Sønderborg
CVR-nr.: 20 03 16 11
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bogføring

COOP Koncernøkonomi

Ledelse

Direktør Lars Guldahl Andersen

Bestyrelse

Hans Duus, formand
Flemming Nielsen
Kent Roth
Flemming Ritz Christensen
Carsten Christiansen
Lone Damm
Paul Yde Knudsen
Jan Ohlsen
Brita Lyshøj Walsh
Vibeke Madsen
Lone Horne Thomsen, medarbejdervalgt
Rikke Tange Hamann, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Brugsforeningen for Als og Sundeved.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 8. marts 2021

Ledelsen

Lars Guldahl Andersen
Direktør

Bestyrelsen

Hans Duus
Formand

Flemming Nielsen

Kent Roth

Flemming Ritz Christensen

Carsten Christiansen

Lone Damm

Paul Yde Knudsen

Jan Ohlsen

Brita Lyshøj Walsh

Vibeke Madsen

Lone Horne Thomsen

Rikke Tange Hamann

Til medlemmet i Brugsforeningen for Als og Sundeved

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brugsforeningen for Als og Sundeved for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 8. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Marianne Christoffersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34133

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Foreningen er fusioneret med Nord Als Brugsforening pr. 1.1.2017. Sammenligningstallene er ikke tilrettet for de foregående år og derfor ikke sammenlignelige.

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	579.828	550.850	547.076	518.272	396.402
Resultat af primær drift	3.930	-256	-3.532	-3.719	-1.822
Finansielle poster i alt	2.604	1.592	1.305	1.245	1.578
Årets resultat	5.160	1.058	-1.459	-2.126	-452
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	215.591	217.829	220.016	213.265	181.732
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.558	10.674	12.406	25.408	35.851
Egenkapital	121.621	116.025	115.487	116.418	106.984
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-4.025	12.795	16.197	25.737	14.957
Investeringer	-4.651	-10.428	-12.271	-25.429	-33.449
Finansiering	12.115	-3.566	-3.275	5.698	-1.839
Årets pengestrømme	3.439	-1.199	651	6.006	-20.331

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	4,3%	0,9%	-1,3%	-1,9%	-0,4%
Overskudsgrad	0,7%	0,0%	-0,6%	-0,7%	-0,5%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	56%	53%	52%	55%	59%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Foreningens aktiviteter består i detailhandel med dagligvarer samt drift af benzin- og vaskeanlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 5.159.522 mod DKK 1.057.862 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 121.621.351.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Vi har i 2020 fokuseret meget på driften da Covid19 har haft stor indflydelse på vores dagligdag.

Resultatet er meget tilfredsstillende og noget bedre end budget.

I 2020 investerede vi 4,558 mill. i foreningen noget mindre end de forgangne år.

Her kommer de største:

- SuperBrugsen Guderup
 - Renovering slagter, lager, personale faciliteter, kontorer, indgangsparti og ude arealer
 - Vi har bestilt varmepumpe
- BALS bager
 - Renovering bageri light
 - Købt Rheon anlæg
- Opdatering diverse
 - Dybbøl nyt videoovervågning
 - Augustenborg ny flaskeautomat
 - Kløvermarken ny flaskeautomat

Strategi Bals

Vi har ikke kunnet arbejde med alle punkter grundet Covid19 i forretningsplanen, men en meget positiv udvikling med det der er arbejdet med.

Forventet udvikling

Foreningen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 1.500 for det kommende år.

Finansielle risici

Foreningen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering ikke eksponeret væsentligt over for finansielle risici. Foreningen anvender finansielle instrumenter til afdækning af kreditforeningslån med variable renter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Virksomheden har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere egentlige politikker for samfundsansvar. Begrundelserne er anført nedenfor for hvert af de 4 hovedområder:

Miljø og klima

Virksomheden drives uden væsentlig belastning af miljø og klima. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Virksomheden drives i Danmark, hvor de sociale forhold og medarbejderforhold i høj grad er reguleret via lovgivningen og normer, der sikrer alle ansatte gode betingelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Respekt for menneskerettigheder

Virksomheden drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Antikorruption og bestikkelse

Virksomheden drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Foreningen har dog fokus på udvalgte områder :

Energi

Opgørelse på Energiforbruget 2020 fordelt på

1. El forbrug 2019 4.941.111 kwh. og 2020 4.933.812 kwh.
2. Gas forbrug 2018 50.667 M3 og 2019 54.630 M3
3. Fjernvarme forbrug 2019 1.834 GJ og 2020 1.710 GJ
4. Vand forbrug 2018 8.038 M3 og 2019 7.862 M3

Total positiv udvikling i forbruget af energi.

Miljø

Vores mål er stadig at komme på 95% (genbrug) for foreningen total.

Projekt ZERO opgørelser

Vi har nu 2 grønne og 17 guld diplomer en stor forbedring ift. tidligere.

Vores mål er at alle skal være grønne.

Det er besluttet at lave ny opgørelse, som belønner de fleste tiltag der er lavet ift. CO2 udledning:

HR

BALS tager et socialt ansvar:

- Virksomhedscenter: Vi har i 2019 opsagt samarbejdet med Jobcenter Sønderborg da forudsætningerne ændrede sig markant. Vores indsats på dette område flyttede for lidt og stressede vores organisation.
- NExTWORK: I 2018 startede Rockwool Fondens ungeindsats NExTWORK. Vi deltager i vidensdeling og sparring i Netværksgruppen i Sønderborg Kommune, og har afsat 6 – 8 pladser til projektet, som skal hjælpe unge i uddannelse eller job.
I 2020 modtog vi NExTWORK-prisen for "Ekstraordinær rummelighed og socialt ansvar"
- Klar Til Start: Vi har startet samarbejde med Klar til Start, og planen er at vi i første omgang skal hjælpe 4 i job i løbet af en 2 års periode. P.t. ansat 2 fleksjobbere i Kvikly Sønderborg, som med deres helt særlige kompetencer er til stor gavn for Kvikly og det øvrige personale.
- Sundhedstjek: I 2020 deltog Kvikly Sønderborg i Sønderborg Kommunes projekt om Sunde Arbejdspladser. Alle medarbejdere fik mulighed for at komme til et sundhedstjek og få efterfølgende rådgivning/vejledning, såfremt de ønskede det. Grundet COVID19 nåede vi ikke flere butikker end Kvikly Sønderborg.
- Øget fokus på elever: Der er oprettet fælles platform på Facebook, hvor eleverne kan danne et fællesskab. Målet er 2-3 aktiviteter med elever på tværs af butikkerne når COVID19 tillader det. Fortsætter samarbejde med BC Syd, hvorfra vi headhunter de fleste af vores elever.

- Intro-/kompetenceprofiler: Der er udarbejdet intro-/kompetenceprofiler for alle specialer i foreningens butikker. Dette for at sikre god og kompetent onboarding af alle medarbejdere.
- Digitalisering: I 2020 besluttede vi BALS skulle brandes via sociale medier i form af hjemmeside og facebookside på foreningsniveau. Hjemmesiden er under udarbejdelse, og her kan man læse om vores visioner og strategier samt generelt om BALS. Men det er også her vi vil lave storytelling og brande BALS for den udviklende virksomhed vi er – herunder storytelling om de lokale samarbejdspartnere, men også med fokus på den enkelte medarbejder.
- BALS Academy: I 2020 besluttede vi ligeledes at udvikle BALS Academy. Vi har hele tiden fokus på at udvikle vores medarbejdere individuelt. COVID19 satte også her en bremse på processen, men i 2021 vil vi arbejde videre med BALS Academy.
- GDPR: BALS har stadig øget fokus på GDPR, og vi sørger for hele tiden at være opdateret.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Foreningens bestyrelse består af 5 kvinder (42%) og 7 mænd (58%) og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Øvrige ledelsesniveauer

Det er foreningens politik, at det underrepræsenterede køn minimum skal være på 33 %, og derfor skal der lokalt arbejdes på, at både mænd og kvinder er repræsenteret i lokaludvalgene. På foreningens øvrige ledelsesniveauer (lokaludvalg i butikkerne) udgør mænd 49% og kvinder 51%, og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Nettoomsætning	579.828.356	550.849.912
	Andre driftsindtægter	2.278.785	2.085.769
	Vareforbrug	-436.648.560	-426.635.808
	Andre eksterne omkostninger	-55.180.858	-46.182.178
	Bruttofortjeneste	90.277.723	80.117.695
1	Personaleomkostninger	-74.913.016	-69.415.370
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.364.707	10.702.325
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-11.434.315	-10.958.342
	Resultat før finansielle poster	3.930.392	-256.017
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	3.395.654	2.454.425
	Andre finansielle indtægter	288.137	156.123
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-31.000	-33.133
	Andre finansielle omkostninger	-1.048.746	-985.141
	Resultat før skat	6.534.437	1.336.257
	Skat af årets resultat	-1.374.915	-278.395
	Årets resultat	5.159.522	1.057.862

3 Resultatdisponering

	31.12.20	31.12.19
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Grunde og bygninger	124.590.674	127.547.975
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	27.534.712	31.459.002
Materielle anlægsaktiver under udførelse	188.707	183.353
4 Materielle anlægsaktiver i alt	152.314.093	159.190.330
5 Kapitalinteresser	2.584.000	2.522.000
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	14.256.665	14.114.352
6 Andre tilgodehavender	67.916	67.916
Finansielle anlægsaktiver i alt	16.908.581	16.704.268
Anlægsaktiver i alt	169.222.674	175.894.598
Fremstillede varer og handelsvarer	34.895.104	33.424.417
Varebeholdninger i alt	34.895.104	33.424.417
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.120.175	1.155.374
Tilgodehavende selskabsskat	481.204	525.226
Andre tilgodehavender	5.454.492	4.378.660
Tilgodehavender i alt	7.055.871	6.059.260
Andre værdipapirer og kapitalandele	294.157	323.286
Værdipapirer og kapitalandele i alt	294.157	323.286
Likvide beholdninger	4.123.574	2.127.250
Omsætningsaktiver i alt	46.368.706	41.934.213
Aktiver i alt	215.591.380	217.828.811

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Andelskapital	1.928.347	1.838.170
	Overført resultat	119.693.004	114.186.557
	Egenkapital i alt	121.621.351	116.024.727
7	Hensættelser til udskudt skat	11.418.952	10.381.809
	Hensatte forpligtelser i alt	11.418.952	10.381.809
8	Gæld til realkreditinstitutter	33.851.072	24.382.320
8	Leasingforpligtelser	2.142.951	693.997
8	Anden gæld	8.117.997	4.016.942
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	44.112.020	29.093.259
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.883.969	3.776.411
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	1.442.832
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.287.967	42.839.966
	Anden gæld	15.017.119	13.976.920
9	Periodeafgrænsningsposter	250.002	292.887
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	38.439.057	62.329.016
	Gældsforpligtelser i alt	82.551.077	91.422.275
	Passiver i alt	215.591.380	217.828.811

- 10 Oplysninger om dagsværdi
- 11 Afledte finansielle instrumenter
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	1.838.170	114.186.557	116.024.727
Kapitalforhøjelse	90.177	0	90.177
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	346.925	346.925
Forslag til resultatdisponering	0	5.159.522	5.159.522
Saldo pr. 31.12.20	1.928.347	119.693.004	121.621.351

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	5.159.522	1.057.862
15 Reguleringer	10.205.185	9.644.463
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.470.687	-841.438
Tilgodehavender	-1.040.634	3.553.653
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-19.008.854	-2.432.076
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-6.155.468	10.982.464
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.541.059	2.610.310
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.019.198	-985.141
Betalt selskabsskat	-391.600	187.852
Pengestrømme fra driften	-4.025.207	12.795.485
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.558.078	-9.664.026
Køb af finansielle anlægsaktiver	-93.000	-764.289
Pengestrømme fra investeringer	-4.651.078	-10.428.315
Kapitaltilførsel	90.177	93.117
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	14.003.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.978.853	-3.483.228
Indgåelse af leasingforpligtelser	2.368.929	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-367.812	-176.107
Pengestrømme fra finansiering	12.115.441	-3.566.218
Årets samlede pengestrømme	3.439.156	-1.199.048
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.127.250	1.883.466
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-1.442.832	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.123.574	684.418
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.123.574	2.127.250
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-1.442.832
I alt	4.123.574	684.418

	2020	2019
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	64.477.761	59.628.218
Pensioner	5.241.515	4.799.112
Andre omkostninger til social sikring	2.180.042	2.064.716
Andre personaleomkostninger	3.013.698	2.923.324
I alt	74.913.016	69.415.370

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	216	189
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.038.464	2.621.692
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	180.386	175.204
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3.500	3.500
Skatterådgivning	12.243	18.816
Andre ydelser	126.068	88.443
I alt	322.197	285.963

2020	2019
DKK	DKK

3. Resultatdisponering

Overført resultat	5.159.522	1.057.862
-------------------	-----------	-----------

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.20	180.864.152	86.059.923	183.353
Tilgang i året	680.217	3.872.507	34.774
Afgang i året	0	0	-29.420
Kostpris pr. 31.12.20	181.544.369	89.932.430	188.707
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-53.316.177	-54.600.921	0
Afskrivninger i året	-3.637.518	-7.796.797	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-56.953.695	-62.397.718	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	124.590.674	27.534.712	188.707
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	2.898.254	0

5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalinteres-	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.20	3.783.000	3.324.538
Tilgang i året	93.000	0
Kostpris pr. 31.12.20	3.876.000	3.324.538
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-1.261.000	0
Nedskrivninger i året	-31.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.292.000	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20	0	10.789.814
Dagsværdireguleringer i året	0	142.313
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20	0	10.932.127
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.584.000	14.256.665

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.01.20	67.916
Kostpris pr. 31.12.20	67.916
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	67.916

Dagsværdien for Deposita svarer til nominal værdi

31.12.20 31.12.19
DKK DKK

7. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	10.381.809	9.995.235
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	939.293	300.026
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	97.850	86.548

Udskudt skat pr. 31.12.20	11.418.952	10.381.809
---------------------------	------------	------------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	9.921.911	8.469.025
Finansielle anlægsaktiver	2.120.828	2.096.340
Gældsforpligtelser	-623.787	-183.541
Skattemæssige underskud	0	-15

I alt	11.418.952	10.381.809
-------	------------	------------

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til realkreditinstitutter	4.191.526	21.053.472	38.042.598	28.018.451
Leasingforpligtelser	692.443	0	2.835.394	834.277
Anden gæld	0	0	8.117.997	4.016.942
I alt	4.883.969	21.053.472	48.995.989	32.869.670

31.12.20 31.12.19
DKK DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodiseret energitilskud	250.002	292.887
----------------------------	---------	---------

10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Kapital- interesser	Unoterede værdipapirer og kapital- andele	Afledte finansielle instrumen- ter	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.20	2.584.000	14.256.665	-1.077.176	15.763.489
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-31.000	142.313	0	111.313
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	346.925	346.925

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i DSM Holding A/S. Dagsværdien på kapitalandele i DSM Holding A/S er fastsat til selskabets indre værdi ud fra at ejeraftalen fastlægger, at udtræden eller tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab skal ske til selskabets indre værdi. Kapitalandelene kan ikke afhændes til anden side.

Afledte finansielle instrumenter omfatter indgåede renteswapaftaler til afdækning af rente vedrørende kreditforeningslån. Dagsværdien er den af kreditinstituttet opgjorte markedsværdi på statusdagen.

11. Afledte finansielle instrumenter

Foreningen har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Der er indgået 3 renteswapaftaler til afdækning af rente vedrørende kreditforeningslån.

Den ene med hovedstol EUR. 227.655 er afdækket til den 30. december 2022.

Den anden med hovedstol kr. 5.697.653 er afdækket til den 30. december 2024.

Den tredje med hovedstol kr. 2.091.699 er afdækket til den 29. juni 2029.

Den negative markedsværdi af renteswapaftalerne udgør kr. 1.077.176 og er indregnet under anden gæld (langfristet gæld).

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Foreningen har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK14, i alt t.DKK 84

Foreningen har indgået huslejeaftale som er uopsigelig frem til den 1. juli 2023. Årlig leje er t.DKK 3.538

Andre eventualforpligtelser

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

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 609 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav vil sagen blive anket

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udfør t.DKK 9.109

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 38.043 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 124.591.

Foreningen har til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.440 og skadesløsbreve på i alt t.DKK 6.800, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 124.591

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 alt t.DKK 2.584

14. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	11.434.315	10.958.342
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-3.395.654	-2.454.425
Finansielle indtægter	-288.137	-156.123
Nedskrivning af finansielle aktiver	31.000	33.133
Finansielle omkostninger	1.048.746	985.141
Skat af årets resultat	1.374.915	278.395
I alt	10.205.185	9.644.463

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Foreningen har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Kapitalinteresser

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

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

Sammenligningstillene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

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

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder 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.

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

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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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

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

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

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

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalinteresser

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalinteresser måles efterfølgende til dagsværdi.

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.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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