

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den / 2016

---

Dirigent

Coop Holding A/S

CVR-nr. 27 90 77 68

Roskildevej 65, 2620 Albertslund

Årsrapport 2015

---

## Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger . . . . .	1
Ledelsesberetning . . . . .	2
Ledespåtegning . . . . .	3
Den uafhængige revisors erklæringer . . . . .	4
Anvendt regnskabspraksis. . . . .	6
Resultatopgørelse . . . . .	9
Balance. . . . .	10
Noter . . . . .	11

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Coop Holding A/S Roskildevej 65 2620 Albertslund
	CVR-nr.: 27 90 77 68
	Stiftet: 11. juni 2004
	Hjemsted: Albertslund
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lasse Bolander, formand Pernille Lopez Claus Holst-Gydesen Ole Jakobsen Jørgen Clausen
Direktion	Peter Høgsted, Adm. direktør Per Toelstang, direktør
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Siden medio 2008 er selskabets formål primært at fungere som holdingselskab med ejerskab af virksomheder indenfor andelsbevægelsen.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er naturligt mærkbart påvirket af renteomkostninger på bank- og sælgerfinansieringen vedrørende selskabets ejerskab af aktierne i Coop Danmark A/S. Derudover afspejler selskabets resultat, resultatet i Coop Danmark A/S, som er lavere end forventet.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2015 for Coop Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 23. marts 2016

### Direktion

Peter Høgsted  
Adm. Direktør

Per Toelstang  
Direktør

### Bestyrelse

Lasse Bolander  
Formand

Pernille Lopez

Claus Holst-Gydesen

Ole Jakobsen

Jørgen Clausen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Coop Holding A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Coop Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### *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.

#### *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### *Konklusion*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 23. marts 2016

### **Deloitte**

CVR-nr. 33 96 35 56

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Morten Speitzer  
statsautoriseret revisor

Per Erik Johannessen  
statsautoriseret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Coop Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har i henholdt til årsregnskabslovens § 112 valgt ikke at udarbejde koncernregnskab for 2015.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

### *Andre eksterne omkostninger*

Posten omfatter alene administrative omkostninger.

### *Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder*

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab samt fradrag/tillæg af afskrivninger eller indtægtsførsel af positiv/negativ goodwill.

### *Finansielle indtægter og omkostninger*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger vedrørende gæld. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### *Skat af årets resultat*

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



## Anvendt regnskabspraksis

### *Kapitalandele i dattervirksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overdragelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Goodwill og negativ goodwill indregnes sammen med de kapitalandele, de knytter sig til.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes i kapitalandele i tilknyttede virksomheder (negativ goodwill) og indtægtsføres systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. I det omfang negativ goodwill kan henføres til en opskrivning af afskrivningsberettigede, materielle anlægsaktiver vil beløbet blive indtægtsført i takt med afskrivningerne på opskrivningen.

Negativ goodwill, som opstår i forbindelse med koncerninterne virksomhedsoverdragelser indtægtsføres i det år, den opstår. Beløbet indregnes som en del af resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Andre finansielle forpligtelser*

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### *Selskabsskat og udskudt skat*

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudt skatteaktiv, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## Resultatopgørelse

	Note	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Andre eksterne omkostninger . . . . .		<u>-342</u>	<u>-61</u>
<b>Resultat af primær drift . . . . .</b>		<b>-342</b>	<b>-61</b>
Resultat af tilknyttede virksomheder . . . . .	1	210.635	135.391
Finansielle indtægter . . . . .		0	1.000
Finansielle omkostninger . . . . .	2	<u>-20.866</u>	<u>-20.727</u>
<b>Ordinært resultat før skat . . . . .</b>		<b>189.427</b>	<b>115.603</b>
Skat af årets resultat . . . . .	3	<u>192</u>	<u>1.897</u>
<b>Årets resultat . . . . .</b>		<b><u>189.619</u></b>	<b><u>117.500</u></b>
<i>Forslag til resultatdisponering</i>			
Udbytte for regnskabsåret . . . . .		125.000	200.000
Overført resultat . . . . .		<u>64.619</u>	<u>-82.500</u>
<b>Disponeret . . . . .</b>		<b><u>189.619</u></b>	<b><u>117.500</u></b>

## Balance 31. december

	Note	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>			
Tilknyttede virksomheder . . . . .	1	<u>2.786.321</u>	<u>2.758.911</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> . . . . .		<b><u>2.786.321</u></b>	<b><u>2.758.911</u></b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder . . . . .		0	15.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag . . . . .		4.984	4.848
Udskudt skatteaktiv . . . . .		<u>659</u>	<u>659</u>
<b>Tilgodehavender</b> . . . . .		<b><u>5.643</u></b>	<b><u>20.507</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b> . . . . .		<b><u>5.643</u></b>	<b><u>20.507</u></b>
<b>Aktiver</b> . . . . .		<b><u>2.791.964</u></b>	<b><u>2.779.418</u></b>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital . . . . .		500	500
Overført resultat . . . . .		1.797.928	1.716.534
Foreslået udbytte for regnskabsåret . . . . .		<u>125.000</u>	<u>200.000</u>
<b>Egenkapital</b> . . . . .	4	<b><u>1.923.428</u></b>	<b><u>1.917.034</u></b>
Bankgæld . . . . .	5	722.767	820.044
Gæld til tilknyttede virksomheder . . . . .		144.256	41.175
Anden gæld . . . . .		<u>1.513</u>	<u>1.165</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> . . . . .		<b><u>868.536</u></b>	<b><u>862.384</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> . . . . .		<b><u>868.536</u></b>	<b><u>862.384</u></b>
<b>Passiver</b> . . . . .		<b><u>2.791.964</u></b>	<b><u>2.779.418</u></b>
Sikkerhedsstillelser . . . . .	6		
Eventualforpligtelser m.v. . . . .	7		
Nærtstående parter . . . . .	8		

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (t.kr)

Kostpris 1. januar 2015 . . . . .	2.832.886
Årets tilgang . . . . .	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015 . . . . .	<u>2.832.886</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015 . . . . .	-73.975
Årets resultat ifølge eksternt årsregnskab . . . . .	241.443
Netto afskrivning på værdiregulering . . . . .	-28.614
Regulering som følge af ejendomssalg m.v. . . . .	-2.194
Egenkapitalposter i tilknyttede virksomheder . . . . .	16.775
Udbytte . . . . .	<u>-200.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2015 . . . . .	<u>-46.565</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 . . . . .	<u>2.786.321</u>

Netto-goodwill vedrører forskellen mellem kostprisen på aktierne i Coop Danmark A/S og den omvurderede værdi af de identificerede nettoaktiver på overtagelsestidspunktet ultimo 2007. Netto-goodwill henføres primært til ejendomme samt udskudt skat heraf og indtægtsføres systematisk over den vejede gennemsnitlige levetid af disse.

### Resultat af kapitalandele i resultatopgørelsen

Årets resultat ifølge eksternt årsregnskab . . . . .	241.443
Netto afskrivning på værdiregulering . . . . .	-28.614
Regulering som følge af ejendomssalg m.v. . . . .	<u>-2.194</u>
Indregnet resultat af kapitalandele . . . . .	<u>210.635</u>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital (t.kr.)	Egenkapital (t.kr.)	Årets resultat (t.kr.)
Coop Danmark A/S	Albertslund	100%	102.000	2.442.957	241.443

### Note 2 - Renteudgifter

I posten indgår renter af mellemværende med tilknyttede virksomheder med TDKK 2.776.

Note 3 - Skat af årets resultat	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Aktuel skat . . . . .	4.984	4.847
Korrektion til tidligere år . . . . .	<u>-4.792</u>	<u>-2.950</u>
Skat af årets resultat (indtægt) . . . . .	<u>192</u>	<u>1.897</u>

Noter

	Selskabs- kapital (t.kr.)	Reserve for indre værdi- metode (t.kr.)	Overført resultat (t.kr.)	Foreslået udbytte for regn- skabsåret (t.kr.)	I alt (t.kr.)
<b>Note 4 - Egenkapital</b>					
Saldo pr. 1. januar 2015 . . . . .	500	0	1.716.534	200.000	1.917.034
Udbetalt udbytte . . . . .	0	0	0	-200.000	-200.000
Egenkapitalposter i tilknyttede virksomheder	0	0	16.775	0	16.775
Årets resultat . . . . .	0	0	64.619	125.000	189.619
Saldo pr. 31. december 2015 . . . . .	<u>500</u>	<u>0</u>	<u>1.797.928</u>	<u>125.000</u>	<u>1.923.428</u>

**Note 5 – Bankgæld**

Selskabet administrerer en cash pool aftale. Selskabets andel heraf udgør en gæld på TDKK 722.767 pr. 31.12.2015.

**Note 6 – Sikkerhedsstillelser**

Aktier i Coop Danmark A/S er håndpantset til sikkerhed for lån til erhvervelsen. Den bogførte værdi udgør 2.786.321 t.kr.

**Note 7 - Eventualposter m.v.**

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Coop amba som administrationselskab.

Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige selskaber for cash pool-ordning administreret af Coop Holding A/S. Engagementet udgør pr. 31.12.2015 netto et indestående på 194,5 mio. kr.

**Note 8 - Nærtstående parter**

Coop Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Coop amba, Roskildevej 45, 2620 Albertslund, der ejer samtlige aktier.

Coop Holding A/S indgår i koncernregnskabet for Coop amba. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.