

DSM Holding A/S

Colbjørnsensgade 19, 1652 København V
CVR-nr. 29 41 14 41

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.05.18

Lars Iversen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

DSM Holding A/S
Colbjørnsensgade 19
1652 København V
Hjemsted: København
CVR-nr.: 29 41 14 41
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
12. regnskabsår

Direktion

Arne Sørensen

Bestyrelse

Arne Sørensen
Flemming Jensen
Hans Duus
Knud Erik Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

Ebeltoft Detail A/S, Ebeltoft

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for DSM Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 1. maj 2018

Direktionen

Arne Sørensen

Bestyrelsen

Arne Sørensen

Flemming Jensen

Hans Duus

Knud Erik Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DSM Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DSM Holding A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 1. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmer Bretlau

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21427

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	30.100	27.526	27.271	26.751	22.690
Resultat af primær drift	1.916	748	3.144	3.078	-199
Finansielle poster i alt	-127	-7	-413	-217	-225
Årets resultat	1.251	599	2.273	2.195	-20

Balance

Samlede aktiver	62.666	59.473	56.978	50.878	51.114
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.815	5.871	6.519	277	5.324
Egenkapital	15.211	13.960	14.474	12.201	10.006

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	2.046	5.198	6.635	3.780	2.642
Investeringer	-6.883	-5.934	-6.579	-394	-5.442
Finansiering	3.838	415	1.714	-688	-608
Årets pengestrømme	-999	-321	1.770	2.698	-3.408

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	9%	4%	17%	20%	0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	24%	23%	25%	24%	20%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernen består af DSM Holding A/S og Ebeltoft Detail A/S. Koncernens aktiviteter består i detailhandel med dagligvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 1.251.280 mod DKK 598.857 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.210.931.

Resultatforventningen for 2017 for datterselskabet var et resultat før skat på t.DKK 1.695. Målsætningen blev opfyldt, da selskabet realiserede et overskud før skat på t.DKK 1.630 i nærværende regnskabsår.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat, som vil være lidt lavere end det opnåede resultat for indeværende regnskabsår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Nominal værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.17	1	40.000	7,7%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.17		40.000	7,7%

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
	30.100.359	27.525.854	-39.664	-42.111
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-25.758.079	-24.597.248	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.342.280	2.928.606	-39.664
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.425.838	-2.180.661	0
	Andre driftsomkostninger	-211.584	0	0
	Resultat før finansielle poster	1.704.858	747.945	-39.664
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.292.508
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	323.236	316.857	0
	Andre finansielle indtægter	37.251	93.597	0
3	Andre finansielle omkostninger	-487.307	-417.409	-12.613
	Resultat før skat	1.578.038	740.990	1.240.231
	Skat af årets resultat	-326.758	-142.133	11.049
	Årets resultat	1.251.280	598.857	1.251.280
4	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	42.727.965	38.590.791	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.250.129	7.998.370	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	50.978.094	46.589.161	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.434.922	15.142.414
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.825.488	1.600.990	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.825.488	1.600.990	16.434.922	15.142.414
	Anlægsaktiver i alt	52.803.582	48.190.151	16.434.922	15.142.414
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.714.163	8.891.260	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.714.163	8.891.260	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	350.080	362.803	0	0
9	Udskudt skatteaktiv	0	0	21.979	10.930
	Tilgodehavende selskabsskat	7.397	83.033	7.397	83.033
	Andre tilgodehavender	122.944	337.767	0	0
7	Periodeafgrænsningsposter	54.541	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	534.962	783.603	29.376	93.963
	Likvide beholdninger	612.937	1.607.702	297.853	200.061
	Omsætningsaktiver i alt	9.862.062	11.282.565	327.229	294.024
	Aktiver i alt	62.665.644	59.472.716	16.762.151	15.436.438

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
8	Selskabskapital	520.000	520.000	520.000	520.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	14.684.922	14.642.414
	Øvrige reserver	0	-1.113.400	0	-1.113.400
	Overført resultat	14.690.931	14.553.051	6.009	-89.363
	Egenkapital i alt	15.210.931	13.959.651	15.210.931	13.959.651
9	Hensættelser til udskudt skat	2.447.000	2.120.242	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.447.000	2.120.242	0	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	17.247.088	12.248.687	0	0
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.600.000	13.050.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	28.847.088	25.298.687	0	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.731.575	2.438.165	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.570	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.650.804	9.414.273	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	270.140	234.996
	Anden gæld	6.774.676	6.241.698	1.281.080	1.241.791
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.160.625	18.094.136	1.551.220	1.476.787
	Gældsforpligtelser i alt	45.007.713	43.392.823	1.551.220	1.476.787
	Passiver i alt	62.665.644	59.472.716	16.762.151	15.436.438
11	Eventualforpligtelser				
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
13	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	520.000	0	-1.113.400	14.553.051	13.959.651
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	1.113.400	-1.113.400	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.251.280	1.251.280
Saldo pr. 31.12.17	520.000	0	0	14.690.931	15.210.931
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	520.000	14.642.414	-1.113.400	-89.363	13.959.651
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-1.250.000	0	1.250.000	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	1.113.400	-1.113.400	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.292.508	0	-41.228	1.251.280
Saldo pr. 31.12.17	520.000	14.684.922	0	6.009	15.210.931

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
	1.251.280	598.857
Årets resultat		
14 Reguleringer	2.879.416	2.329.749
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	177.096	-1.673.428
Tilgodehavender	173.005	1.122.901
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.230.491	2.946.858
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.250.306	5.324.937
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	203.661	256.051
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-483.693	-414.956
Betalt selskabsskat	75.636	32.043
Pengestrømme fra driften	2.045.910	5.198.075
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.814.771	-5.871.139
Køb af finansielle anlægsaktiver	-67.772	-63.249
Pengestrømme fra investeringer	-6.882.543	-5.934.388
Køb af egne kapitalandele	0	-1.113.400
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	6.460.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.171.702	-971.979
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	2.500.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-1.450.000	0
Pengestrømme fra finansiering	3.838.298	414.621
Årets samlede pengestrømme	-998.335	-321.692
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.607.702	1.929.394
Likvide beholdninger ved årets slutning	609.367	1.607.702
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	612.937	1.607.702
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.570	0
I alt	609.367	1.607.702

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	22.256.700	21.076.347	0	0
Pensioner	1.862.507	1.739.248	0	0
Andre omkostninger til social sikring	617.718	656.517	0	0
Andre personaleomkostninger	1.021.154	1.125.136	0	0
I alt	25.758.079	24.597.248	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	69	69	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.758.000	1.764.369	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.292.508	637.734
I alt	0	0	1.292.508	637.734
3. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	9.400	6.956
Renteomkostninger i øvrigt	487.307	417.409	3.213	740
I alt	487.307	417.409	12.613	7.696
4. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.292.508	637.734
Overført resultat	1.251.280	598.857	-41.228	-38.877
I alt	1.251.280	598.857	1.251.280	598.857

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	45.924.825	12.391.359
Tilgang i året	4.932.761	1.882.010
Afgang i året	0	-720.359
Kostpris pr. 31.12.17	50.857.586	13.553.010
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-7.334.034	-4.392.989
Afskrivninger i året	-795.587	-1.630.251
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	720.359
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-8.129.621	-5.302.881
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	42.727.965	8.250.129

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	650.862
Tilgang i året	0	67.772
Kostpris pr. 31.12.17	0	718.634
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	950.129
Opskrivninger i året	0	156.725
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	1.106.854
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	1.825.488

6. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	500.000	0
Kostpris pr. 31.12.17	500.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	14.642.414	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.292.508	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	15.934.922	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	16.434.922	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Ebeltoft Detail A/S, Ebeltoft	100%	15.935	1.293	15.935

Andre værdipapirer og kapitalandele 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. Andelen kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i Brugsforeningens Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsernes Låneforening er fastsat til selskabets aktuelle saldo på andelskontoen. Andelen kan ikke afhændes til anden side.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<hr/>				

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	54.541	0	0	0
I alt	54.541	0	0	0

Periodeafgrænsningsposter vedrører omkostninger til forsikring og ejendomsskat mv.

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	520	520.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	2.120.242	1.978.109	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	326.758	142.133	-21.979	-10.930
Udskudt skat pr. 31.12.17	2.447.000	2.120.242	-21.979	-10.930

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.281.575	11.722.369	18.528.663	13.236.852
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.450.000	5.800.000	13.050.000	14.500.000
I alt	2.731.575	17.522.369	31.578.663	27.736.852

11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er fællesregistreret med brugsforeninger vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Selskabet hæfter sammen med 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 212 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Selskabet er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 3.533.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.17.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 18.594 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.728. Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebreve t.DKK 10.000 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.728.

Til sikkerhed for mellemværende med DSM Samarbejdet Brancheforening er indlagt ejerpantebrev t.DKK 500 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.728.

Selskabet er i besiddelse af afgiftspantebreve, som er tinglyst i grunde og bygninger på i alt t.DKK 4.442.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -
Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

13. 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.

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
<hr/>		
14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.425.838	2.180.661
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-323.236	-316.857
Finansielle indtægter	-37.251	-93.597
Finansielle omkostninger	487.307	417.409
Skat af årets resultat	326.758	142.133
<hr/>		
I alt	2.879.416	2.329.749
<hr/>		

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

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.

15. 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".

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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".

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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 selskabets 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 efter FIFO-princippet. 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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