

DSM Holding A/S

Colbjørnsensgade

1652 København V

CVR nr. 29 41 14 41

Årsrapport 2016

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 2/5 2017

Lars Iversen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Koncern- og årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance pr. 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	17
Noter til årsregnskabet	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for DSM Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 2. maj 2017

Direktion

Arne Sørensen
direktør

Bestyrelse

Flemming Jensen
formand

Hans Duus

Arne Sørensen

Knud Erik Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DSM Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DSM Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 2. maj 2017

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bretlau
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	DSM Holding A/S Colbjørnsensgade 1652 København V CVR-nr.: 29 41 14 41 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: København
Bestyrelse	Flemming Jensen, formand Hans Duus Arne Sørensen Knud Erik Pedersen
Direktion	Arne Sørensen, direktør
Revision	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Jens Baggesens Vej 90N 8200 Aarhus N

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.526	27.271	26.751	22.690	25.028
Resultat før finansielle poster	748	3.144	3.078	-199	2.832
Resultat af finansielle poster	-7	-413	-217	-225	-193
Årets resultat	599	2.273	2.195	-20	1.984
Balance					
Balancesum	59.473	56.978	50.878	51.114	50.167
Egenkapital	13.960	14.474	12.201	10.006	10.026
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.198	6.635	3.780	2.642	783
- investeringsaktivitet	-5.934	-6.579	-394	-5.442	-570
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.871	-6.519	-277	-5.324	-581
- finansieringsaktivitet	415	1.714	-688	-608	-533
Nøgletal					
Soliditetsgrad	23,5%	25,4%	24,0%	19,6%	20,0%
Forrentning af egenkapital	4,2%	17,0%	19,8%	-0,2%	22,0%

Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal:

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 598.857, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 13.959.651.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har realiseret et overskud, som var mindre end sidste år, og som ligeledes blev mindre end forventet. Datterselskabets drift af varehuset blev nogenlunde på niveau med sidste år, hvorimod der blev et større underskud på driften af datterselskabets nyetablerede Fakta butik, hvilket har haft en negativ effekt på den samlede indtjening i 2016.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Det forventes, at indtjeningen i datterselskabet kan forbedres i 2017 og at den samlede indtjening derfor bliver bedre i 2017 end for indeværende regnskabsår.

Køb af egne aktier

Selskabet ejer ved årets udgang egne aktier, idet selskabet har erhvervet 1 aktie til en pålydende værdi på kr. 40.000, svarende til en 1/13 af den samlede selskabskapital på kr. 520.000. Aktiens anskaffelsessum er på kr. 1.113.400.

En af ejerne af selskabet har ønsket at sælge sin kapitalandel og selskabet har i den forbindelse erhvervet denne kapitalandel.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DSM Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncernregnskab.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændring i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser.

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i regnskabsmæssige skøn. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning på årets resultat, egenkapital og balance for 2016.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af medlemsbonus og rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, salg, reklame og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat i posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder". Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som 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 tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-40 år	33 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi. I det omfang der ikke kan opgøres en dagsværdi, måles finansielle anlægsaktiver til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisation sværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisation sværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		27.525.854	27.271.418	-42.111	-29.743
Personaleomkostninger	1	<u>-24.597.248</u>	<u>-22.210.125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		2.928.606	5.061.293	-42.111	-29.743
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	<u>-2.180.661</u>	<u>-1.916.903</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		747.945	3.144.390	-42.111	-29.743
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	637.734	2.282.529
Finansielle indtægter	3	410.454	367.278	0	0
Finansielle omkostninger	4	<u>-417.409</u>	<u>-779.910</u>	<u>-7.696</u>	<u>-3.567</u>
Resultat før skat		740.990	2.731.758	587.927	2.249.219
Skat af årets resultat	5	<u>-142.133</u>	<u>-458.432</u>	<u>10.930</u>	<u>24.107</u>
Årets resultat		<u>598.857</u>	<u>2.273.326</u>	<u>598.857</u>	<u>2.273.326</u>
Resultatdisponering	6				

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
AKTIVER					
ANLÆGSAKTIVER					
Materielle anlægsaktiver 7					
Grunde og bygninger		38.590.791	37.435.448	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>7.998.370</u>	<u>5.463.233</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>46.589.161</u>	<u>42.898.681</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	15.142.414	14.504.680
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	<u>1.600.990</u>	<u>1.383.433</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>1.600.990</u>	<u>1.383.433</u>	<u>15.142.414</u>	<u>14.504.680</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>48.190.151</u>	<u>44.282.114</u>	<u>15.142.414</u>	<u>14.504.680</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER					
Varebeholdninger					
Færdigvarer og handelsvarer		<u>8.891.260</u>	<u>7.217.835</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>8.891.260</u>	<u>7.217.835</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		362.803	246.744	0	0
Andre tilgodehavender		337.767	1.576.727	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	10.930	0
Selskabsskat		<u>83.033</u>	<u>115.076</u>	<u>83.033</u>	<u>115.076</u>
		<u>783.603</u>	<u>1.938.547</u>	<u>93.963</u>	<u>115.076</u>
Likvide beholdninger		<u>1.607.702</u>	<u>3.539.476</u>	<u>200.061</u>	<u>115.786</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>11.282.565</u>	<u>12.695.858</u>	<u>294.024</u>	<u>230.862</u>
AKTIVER I ALT		<u>59.472.716</u>	<u>56.977.972</u>	<u>15.436.438</u>	<u>14.735.542</u>

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER					
EGENKAPITAL					
	10				
Selskabskapital		520.000	520.000	520.000	520.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.642.414	14.004.680
Overført resultat		14.553.051	13.954.194	-89.363	-50.486
Egne aktier		-1.113.400	0	-1.113.400	0
Egenkapital i alt		13.959.651	14.474.194	13.959.651	14.474.194
HENSATTE FORPLIGTELSE					
Hensættelse til udskudt skat	11	2.120.242	1.978.109	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		2.120.242	1.978.109	0	0
GÆLDSFORPLIGTELSE					
Langfristede gældsforpligtelser					
	12				
Ansvarlig lånekapital		13.050.000	12.000.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		12.248.687	13.236.163	0	0
		25.298.687	25.236.163	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.438.165	970.311	0	0
Kreditinstitutter		0	1.610.082	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.414.273	7.685.611	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	234.996	173.892
Anden gæld		6.241.698	5.023.502	1.241.791	87.456
		18.094.136	15.289.506	1.476.787	261.348
Gældsforpligtelser i alt		43.392.823	40.525.669	1.476.787	261.348
PASSIVER I ALT		59.472.716	56.977.972	15.436.438	14.735.542
Eventualposter m.v.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Egenkapitaloppgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egne aktier	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	520.000	13.954.194	0	14.474.194
Køb af egne kapitalandele	0	0	-1.113.400	-1.113.400
Årets resultat	0	598.857	0	598.857
Egenkapital 31. december 2016	520.000	14.553.051	-1.113.400	13.959.651

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Egne aktier	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	520.000	14.004.680	-50.486	0	14.474.194
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-1.113.400	-1.113.400
Årets resultat	0	637.734	-38.877	0	598.857
Egenkapital 31. december 2016	520.000	14.642.414	-89.363	-1.113.400	13.959.651

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
Årets resultat		598.857	2.273.326	598.857	2.273.326
Reguleringer	16	2.329.749	2.787.967	-640.968	-2.303.069
Ændring i driftskapital	17	2.396.331	2.008.395	1.215.439	121.838
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.324.937	7.069.688	1.173.328	92.095
Renteindbetalinger og lignende		256.051	204.873	0	0
Renteudbetalinger og lignende		-414.956	-584.644	-7.696	-3.567
Pengestrømme fra ordinær drift		5.166.032	6.689.917	1.165.632	88.528
Betalt selskabsskat		32.043	-54.560	32.043	-54.560
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.198.075	6.635.357	1.197.675	33.968
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.871.139	-6.519.320	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-63.249	-59.311	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.934.388	-6.578.631	0	0
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-971.979	-9.729.690	0	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		2.500.000	11.444.000	0	0
Køb af egne kapitalandele, netto		-1.113.400	0	-1.113.400	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		414.621	1.714.310	-1.113.400	0
Ændring i likvider		-321.692	1.771.036	84.275	33.968
Likvide beholdninger		3.539.476	1.917.992	115.786	81.818
Kassekredit		-1.610.082	-1.759.634	0	0
Likvider 1. januar		1.929.394	158.358	115.786	81.818
Likvider 31. december		1.607.702	1.929.394	200.061	115.786

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	1.607.702	3.539.476	200.061	115.786
Kassekredit	<u>0</u>	<u>-1.610.082</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvider 31. december	<u>1.607.702</u>	<u>1.929.394</u>	<u>200.061</u>	<u>115.786</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	21.076.347	18.922.322	0	0
Pensioner	1.739.248	1.765.706	0	0
Andre omkostninger til social sikring	656.517	490.750	0	0
Andre personaleomkostninger	1.125.136	1.031.347	0	0
	24.597.248	22.210.125	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	1.764.369	1.697.174	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	69	69	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	2.180.661	1.916.903	0	0
	2.180.661	1.916.903	0	0
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	316.857	324.810	0	0
Andre finansielle indtægter	93.597	42.468	0	0
	410.454	367.278	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	6.956	3.248
Andre finansielle omkostninger	417.409	779.910	740	319
	417.409	779.910	7.696	3.567
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	458.432	0	-24.107
Årets udskudte skat	142.133	0	-10.930	0
	142.133	458.432	-10.930	-24.107
6 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	637.734	2.282.529
Overført resultat	598.857	2.273.326	-38.877	-9.203
	598.857	2.273.326	598.857	2.273.326

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	44.022.524	8.422.521
Tilgang i årets løb	<u>1.902.301</u>	<u>3.968.838</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>45.924.825</u>	<u>12.391.359</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	6.587.076	2.959.288
Årets afskrivninger	<u>746.958</u>	<u>1.433.701</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>7.334.034</u>	<u>4.392.989</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>38.590.791</u>	<u>7.998.370</u>

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Morderselskab	
	2016	2015
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2016	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	14.004.680	11.722.151
Årets resultat	<u>637.734</u>	<u>2.282.529</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>14.642.414</u>	<u>14.004.680</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>15.142.414</u>	<u>14.504.680</u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ebeltoft Detail A/S	Syddjurs	100%	15.142.414	637.734

Noter til årsregnskabet

9 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2016	587.611
Tilgang i årets løb	<u>63.250</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>650.861</u>
Opskrivninger 1. januar 2016	795.822
Årets opskrivninger	<u>154.307</u>
Opskrivninger 31. december 2016	<u>950.129</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>1.600.990</u></u>

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 13 aktier à nominelt kr. 40.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	1.978.109	1.623.786	0	0
Hensat i året	<u>142.133</u>	<u>354.323</u>	<u>10.930</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	<u><u>2.120.242</u></u>	<u><u>1.978.109</u></u>	<u><u>10.930</u></u>	<u><u>0</u></u>

Hensættelse til udskudt skat vedrører midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af materielle anlægsaktiver, samt fremført skattemæssigt underskud.

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2016	31. december 2016	næste år	efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	12.000.000	14.500.000	1.450.000	7.250.000
Gæld til realkreditinstitutter	<u>14.206.474</u>	<u>13.236.852</u>	<u>988.165</u>	<u>8.212.565</u>
	<u>26.206.474</u>	<u>27.736.852</u>	<u>2.438.165</u>	<u>15.462.565</u>

Ansvarlig lånekapital tilbagebetales med kr. 1.450.000 om året, første gang i 2017 og indtil lånet er fuldt afviklet i 2026.

13 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Datterselskabet Ebeltoft Detail A/S er fællesregistreret med brugsforeninger vedrørende moms, energifgifter og kildeskat. Selskabet hæfter sammen med fællesregistrerede foreninger solidarisk for de indgåede forpligtelser.

SKAT har indledt en sag mod COOP vedrørende eventuel tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu i sin indledende fase, og omfanget er derfor ukendt.

Datterselskabet Ebeltoft Detail A/S er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør kr. 2.530.000.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør kr. 0 pr. 31/12 2016. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 13.265.814, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør kr. 38.590.791. Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev, kr. 10.000.000, med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør kr. 38.590.791.

Ebeltoft Detail A/S har til sikkerhed for engagement med DSM Samarbejdet Branche forening indlagt ejerpantebrev, kr. 500.000, med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør kr. 38.590.791.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Brugsforeningen "Tryg", Siimtoften 2, 8680 Ry
 Jyllinge Brugsforening, Jyllingecenteret 2-4, 4040 Jyllinge
 Brugsforeningen for Als og Sundved, Østergade 4, 6400 Sønderborg
 Kvikly Varde, Østervold 5, 6800 Varde
 Kvikly Odder, Nørregade 6, 8300 Odder
 Kalundborg Brugsforening, Elmegade 9-11, 4400 Kalundborg
 Brugsforeningen for Middelfart og Omegn, Østergade 18, 5500 Middelfart
 Tønder og Omegns Brugsforening, Plantagevej 38, 6270 Tønder
 Lillerød Brugsforening, M.D. Madsensvej 21, 3450 Allerød
 Ribe og Omegns Brugsforening, Seminarievej 1, 6760 Ribe
 Vejen Brugsforening "Kvikly", Rådhuspassagen 1, 6600 Vejen
 Helsingør Brugsforening, Frederiksborgvej 20, 3200 Helsingør

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-410.454	-367.278	0	0
Finansielle omkostninger	417.409	779.910	7.696	3.567
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.180.661	1.916.903	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-637.734	-2.282.529
Skat af årets resultat	142.133	458.432	-10.930	-24.107
	2.329.749	2.787.967	-640.968	-2.303.069
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-1.673.428	1.033.757	0	0
Ændring i tilgodehavender	1.122.901	-609.864	0	0
Ændring i leverandører m.v.	2.946.858	1.584.502	1.215.439	121.838
	2.396.331	2.008.395	1.215.439	121.838