

DSM Holding A/S

Colbjørnsensgade

1652 København V

CVR nr. 29 41 14 41

Årsrapport 2015

(10. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 3/5 2016

Lars Iversen
Dirigent

RSM

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|---|------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 12 |
| Balance pr. 31. december | 13 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 15 |
| Noter til årsregnskabet | 16 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme 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.

Middelfart, den 20. april 2016

Direktion

Arne Sørensen
direktør

Bestyrelse

Flemming Jensen
formand

Hans Duus

Arne Sørensen

Knud Erik Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DSM Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DSM Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 20. april 2016

Beierholm

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 34 71 30 22

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
Statsautoriserede revisorer
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 | | | | |
|---|---------|--------|--------|--------|--------|
| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 27.271 | 26.751 | 22.690 | 25.028 | 26.116 |
| Resultat før finansielle poster | 3.144 | 3.078 | -199 | 2.832 | 4.313 |
| Resultat af finansielle poster | -413 | -217 | -225 | -193 | -596 |
| Årets resultat | 2.273 | 2.195 | -20 | 1.984 | 2.786 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 56.978 | 50.878 | 51.114 | 50.167 | 48.428 |
| Egenkapital | 14.474 | 12.201 | 10.006 | 10.026 | 8.042 |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 6.635 | 3.780 | 2.642 | 783 | 2.535 |
| - investeringsaktivitet | -6.579 | -394 | -5.442 | -570 | -795 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -6.519 | -277 | -5.324 | -581 | 737 |
| - finansieringsaktivitet | 1.714 | -688 | -608 | -533 | -530 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad | 25,4% | 24,0% | 19,6% | 20,0% | 16,6% |
| Forrentning af egenkapital | 17,0% | 19,8% | -0,2% | 22,0% | 41,9% |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 2.273.326, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 14.474.194.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ebeltoft Detail A/S har i regnskabsåret realiseret et overskud, som ligger nogenlunde på niveau med opnået resultat i 2014, samt det budgetterede resultat for 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 forventes at blive nogenlunde på niveau med resultatet for regnskabsåret 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DSM Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 % |

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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 acontoskatte.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Soliditetsgrad

$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital

$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Bruttofortjeneste | | 27.271.418 | 26.751.131 | -29.743 | -26.600 |
| Personaleomkostninger | 1 | <u>-22.210.125</u> | <u>-21.901.211</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | 5.061.293 | 4.849.920 | -29.743 | -26.600 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2 | <u>-1.916.903</u> | <u>-1.771.836</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 3.144.390 | 3.078.084 | -29.743 | -26.600 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 2.282.529 | 2.227.519 |
| Finansielle indtægter | 3 | 367.278 | 389.224 | 0 | 412 |
| Finansielle omkostninger | 4 | <u>-779.910</u> | <u>-605.962</u> | <u>-3.567</u> | <u>-6.520</u> |
| Resultat før skat | | 2.731.758 | 2.861.346 | 2.249.219 | 2.194.811 |
| Skat af årets resultat | 5 | <u>-458.432</u> | <u>-666.535</u> | <u>24.107</u> | <u>0</u> |
| Årets resultat | | <u>2.273.326</u> | <u>2.194.811</u> | <u>2.273.326</u> | <u>2.194.811</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 2.282.529 | 2.227.519 |
| Overført resultat | | <u>2.273.326</u> | <u>2.194.811</u> | <u>-9.203</u> | <u>-32.708</u> |
| | | <u>2.273.326</u> | <u>2.194.811</u> | <u>2.273.326</u> | <u>2.194.811</u> |

Balance pr. 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | | kr. | kr. | kr. | kr. |
| AKTIVER | | | | | |
| ANLÆGSAKTIVER | | | | | |
| Materielle anlægsaktiver | | | | | |
| | 6 | | | | |
| Grunde og bygninger | | 37.435.448 | 33.240.754 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 5.463.233 | 5.055.511 | 0 | 0 |
| | | <u>42.898.681</u> | <u>38.296.265</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7 | 0 | 0 | 14.504.680 | 12.222.151 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 8 | 1.383.433 | 1.161.717 | 0 | 0 |
| | | <u>1.383.433</u> | <u>1.161.717</u> | <u>14.504.680</u> | <u>12.222.151</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>44.282.114</u> | <u>39.457.982</u> | <u>14.504.680</u> | <u>12.222.151</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | | | | |
| Varebeholdninger | | | | | |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 7.217.835 | 8.251.590 | 0 | 0 |
| | | <u>7.217.835</u> | <u>8.251.590</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender | | | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 246.744 | 253.078 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 1.576.727 | 960.529 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 115.076 | 36.409 | 115.076 | 36.409 |
| | | <u>1.938.547</u> | <u>1.250.016</u> | <u>115.076</u> | <u>36.409</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>3.539.476</u> | <u>1.917.992</u> | <u>115.786</u> | <u>81.818</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>12.695.858</u> | <u>11.419.598</u> | <u>230.862</u> | <u>118.227</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u>56.977.972</u> | <u>50.877.580</u> | <u>14.735.542</u> | <u>12.340.378</u> |

Balance pr. 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | | kr. | kr. | kr. | kr. |
| PASSIVER | | | | | |
| EGENKAPITAL | | | | | |
| | 9 | | | | |
| Selskabskapital | | 520.000 | 520.000 | 520.000 | 520.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 14.004.680 | 11.722.151 |
| Overført resultat | | 13.954.194 | 11.680.868 | -50.486 | -41.283 |
| Egenkapital i alt | | 14.474.194 | 12.200.868 | 14.474.194 | 12.200.868 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER | | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat | 10 | 1.978.109 | 1.623.786 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 1.978.109 | 1.623.786 | 0 | 0 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER | | | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | | |
| | 11 | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | | 12.000.000 | 12.000.000 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 13.236.163 | 11.447.255 | 0 | 0 |
| | | 25.236.163 | 23.447.255 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 11 | 970.311 | 721.426 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 1.610.082 | 1.759.634 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 7.685.611 | 6.347.322 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 173.892 | 81.198 |
| Anden gæld | | 5.023.502 | 4.777.289 | 87.456 | 58.312 |
| | | 15.289.506 | 13.605.671 | 261.348 | 139.510 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 40.525.669 | 37.052.926 | 261.348 | 139.510 |
| PASSIVER I ALT | | 56.977.972 | 50.877.580 | 14.735.542 | 12.340.378 |
| Eventualposter m.v. | 12 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 13 | | | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 14 | | | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Årets resultat | | 2.273.326 | 2.194.811 | 2.273.326 | 2.194.811 |
| Reguleringer | 15 | 2.787.967 | 2.655.108 | -2.303.069 | -2.221.411 |
| Ændring i driftskapital | 16 | 2.008.395 | -851.337 | 121.838 | -81.803 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 7.069.688 | 3.998.582 | 92.095 | -108.403 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 204.873 | 194.701 | 0 | 412 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -584.644 | -562.074 | -3.567 | -6.520 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 6.689.917 | 3.631.209 | 88.528 | -114.511 |
| Betalt selskabsskat | | -54.560 | 148.855 | -54.560 | 148.855 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 6.635.357 | 3.780.064 | 33.968 | 34.344 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -6.519.320 | -276.987 | 0 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | | -59.311 | -116.750 | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -6.578.631 | -393.737 | 0 | 0 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -9.729.690 | -688.026 | 0 | 0 |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter | | 11.444.000 | 0 | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 1.714.310 | -688.026 | 0 | 0 |
| Ændring i likvider | | 1.771.036 | 2.698.301 | 33.968 | 34.344 |
| Likvide beholdninger | | 1.917.992 | 1.878.301 | 81.818 | 47.474 |
| Kassekredit | | -1.759.634 | -4.418.244 | 0 | 0 |
| Likvider 1. januar | | 158.358 | -2.539.943 | 81.818 | 47.474 |
| Likvider 31. december | | 1.929.394 | 158.358 | 115.786 | 81.818 |
| Likvider specificeres således: | | | | | |
| Likvide beholdninger | | 3.539.476 | 1.917.992 | 115.786 | 81.818 |
| Kassekredit | | -1.610.082 | -1.759.634 | 0 | 0 |
| Likvider 31. december | | 1.929.394 | 158.358 | 115.786 | 81.818 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|--------------|------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 18.922.322 | 18.862.760 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.765.706 | 1.675.511 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 490.750 | 532.541 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 1.031.347 | 830.399 | 0 | 0 |
| | 22.210.125 | 21.901.211 | 0 | 0 |
| Heraf udgør vederlag til direktion | 1.697.174 | 1.526.083 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 69 | 71 | 0 | 0 |
| 2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver | 1.916.903 | 1.771.836 | 0 | 0 |
| | 1.916.903 | 1.771.836 | 0 | 0 |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 331.429 | 325.978 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 35.849 | 63.246 | 0 | 412 |
| | 367.278 | 389.224 | 0 | 412 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|--------------------------|--|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.248 | 6.520 |
| Andre finansielle omkostninger | 779.910 | 605.962 | 319 | 0 |
| | 779.910 | 605.962 | 3.567 | 6.520 |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 458.432 | 666.535 | -24.107 | 0 |
| | 458.432 | 666.535 | -24.107 | 0 |
| 6 Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Koncern | | | Grunde og bygning- er | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar |
| Kostpris 1. januar | | | 39.077.825 | 7.854.840 |
| Tilgang i årets løb | | | 4.944.699 | 1.574.621 |
| Afgang i årets løb | | | 0 | -1.006.940 |
| Kostpris 31. december | | | 44.022.524 | 8.422.521 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar | | | 5.837.071 | 2.799.329 |
| Årets afskrivninger | | | 750.005 | 1.166.899 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | | | 0 | -1.006.940 |
| Af- og nedskrivninger 31. december | | | 6.587.076 | 2.959.288 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | | | 37.435.448 | 5.463.233 |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | kr. | kr. |
| 7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |
| Kostpris 31. december | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 11.722.151 | 9.494.632 |
| Årets resultat | <u>2.282.529</u> | <u>2.227.519</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>14.004.680</u> | <u>11.722.151</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u><u>14.504.680</u></u> | <u><u>12.222.151</u></u> |

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|---------------------|----------|-------------------------|
| Ebeltoft Detail A/S | Syddjurs | 100% |

8 Finansielle anlægsaktiver**Koncern**

| | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|--|--|
| Kostpris 1. januar | 528.300 |
| Tilgang i årets løb | <u>59.311</u> |
| Kostpris 31. december | <u>587.611</u> |
| Opskrivninger 1. januar | 633.417 |
| Årets opskrivninger | <u>162.405</u> |
| Opskrivninger 31. december | <u>795.822</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u><u>1.383.433</u></u> |

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

Koncern

| | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 520.000 | 11.680.868 | 12.200.868 |
| Årets resultat | 0 | 2.273.326 | 2.273.326 |
| Egenkapital 31. december | 520.000 | 13.954.194 | 14.474.194 |

Moderselskab

| | Selskabskapital | Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis meto- de | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|-----------------|---|-------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 520.000 | 11.722.151 | -41.283 | 12.200.868 |
| Årets resultat | 0 | 2.282.529 | -9.203 | 2.273.326 |
| Egenkapital 31. december | 520.000 | 14.004.680 | -50.486 | 14.474.194 |

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.

10 Hensættelse til udskudt skat

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

11 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. januar 2015 | Gæld 31. december 2015 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------|
| Koncern | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | 12.000.000 | 12.000.000 | 0 | 12.000.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 12.090.699 | 14.206.474 | 970.311 | 9.266.357 |
| Anden gæld | 77.982 | 0 | 0 | 0 |
| | 24.168.681 | 26.206.474 | 970.311 | 21.266.357 |

Noter til årsregnskabet

12 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 2015. 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.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 14.237.794, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør kr. 37.435.448. Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev, kr. 11.600.000, med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør kr. 37.435.448.

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 2015 udgør kr. 37.435.448.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Selskabets ledelse anser ingen for omfattet af oplysningskravet om nærtstående parter med bestemmende indflydelse, jf. ÅRL § 70, stk. 1. Transaktioner med nærtstående parter omfatter alene direktionens og bestyrelsesmedlemmernes indkøb i datterselskabet på sædvanlige vilkår.

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
Kvickly Varde, Østervold 5, 6800 Varde
Kvickly 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 "Kvickly", Rådhuspassagen 1, 6600 Vejen
Nord Als Brugsforening, Stationsvej 12, 6430 Nordborg
Helsingør Brugsforening, Frederiksborgvej 20, 3200 Helsingør

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | | | |
| Finansielle indtægter | -367.278 | -389.224 | 0 | -412 |
| Finansielle omkostninger | 779.910 | 605.962 | 3.567 | 6.520 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 1.916.903 | 1.771.835 | 0 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -2.282.529 | -2.227.519 |
| Skat af årets resultat | 458.432 | 666.535 | -24.107 | 0 |
| | <u>2.787.967</u> | <u>2.655.108</u> | <u>-2.303.069</u> | <u>-2.221.411</u> |
| 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | 1.033.757 | -1.009.947 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender | -609.864 | -80.778 | 0 | 0 |
| Ændring i leverandører m.v. | 1.584.502 | 239.388 | 121.838 | -81.803 |
| | <u>2.008.395</u> | <u>-851.337</u> | <u>121.838</u> | <u>-81.803</u> |