

# DSM Holding A/S

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

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.05.22

Søren Tang Sørensen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 28

---

---

**Selskabet**

---

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

---

**Direktion**

---

Arne Sørensen

---

**Bestyrelse**

---

Jan Skat Borgen  
Arne Sørensen  
Hans Duus  
Lars Guldahl Andersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomhed**

---

Ebeltoft Detail A/S, Ebeltoft

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebeltoft, den 28. april 2022

**Direktionen**

Arne Sørensen

**Bestyrelsen**

Jan Skat Borgen  
Formand

Arne Sørensen

Hans Duus

Lars Guldahl Andersen

**Til kapitalejeren i DSM Holding A/S****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DSM Holding A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

## 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 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 28. april 2022

### 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	2021	2020	2019	2018	2017
---------------	------	------	------	------	------

*Resultat*

Bruttoresultat	35.916	34.116	31.656	29.188	30.100
Resultat af primær drift	4.405	3.905	2.401	1.268	1.916
Finansielle poster i alt	169	166	-48	-130	-127
Årets resultat	3.578	3.175	1.708	909	1.251

*Balance*

Samlede aktiver	68.012	72.608	59.016	60.713	62.666
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.269	3.404	1.138	640	6.815
Egenkapital	24.581	21.003	17.828	16.120	15.211

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:

Driften	4.864	6.276	3.248	3.497	2.046
Investeringer	-845	-3.344	-1.138	-640	-6.883
Finansiering	-5.322	-1.391	-1.924	-2.731	3.838
Årets pengestrømme	-1.303	1.541	186	126	-999

**Nøgletal**

	2021	2020	2019	2018	2017
--	------	------	------	------	------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	16%	16%	10%	6%	9%
----------------------------	-----	-----	-----	----	----

*Soliditet*

Soliditetsgrad	36%	29%	30%	27%	24%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Sammenligningstallene for 2020 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. Ændringen af praksis har kun indvirkning på balancesum og soliditet.



*Definitioner af nøgletal*

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

**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 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 3.578.158 mod DKK 3.175.346 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.581.420.

Resultat før skat i datterselskabet blev et overskud på t.DKK 4.600. Resultatforventningen for 2021 var et overskud før skat på t.DKK 1.863.

Effekterne af COVID 19 restriktionerne i 2021 har igen i år haft en positiv effekt på datterselskabets drift, hvilket har medført at både butiksvareomsætningen og indtjeningen blev væsentlig bedre end budgetteret.

**Forventet udvikling**

Da COVID 19 restriktionerne er ophørt i 2022 forventes det, at datterselskabets butiksvareomsætning og indtjening heraf vil normalisere sig på et lavere niveau end for indværende år. Selskabet forventer et positivt resultat før skat, men det blive noget lavere end det opnåede resultat for indeværende år.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Egne kapitalandele**

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.21	1	40.000	7,7%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.21	1	40.000	7,7%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK	
	<b>35.916.205</b>	<b>34.115.675</b>	<b>-39.180</b>	<b>-41.832</b>	
	<b>Bruttoresultat</b>				
1	Personaleomkostninger	-28.710.535	-27.317.015	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>7.205.670</b>	<b>6.798.660</b>	<b>-39.180</b>	<b>-41.832</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.800.713	-2.893.671	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>4.404.957</b>	<b>3.904.989</b>	<b>-39.180</b>	<b>-41.832</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.598.145	3.194.413
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	423.937	428.074	0	0
3	Andre finansielle indtægter	29.008	58.216	15.460	19.086
4	Andre finansielle omkostninger	-283.781	-320.324	-1.904	-1.699
	<b>Resultat før skat</b>	<b>4.574.121</b>	<b>4.070.955</b>	<b>3.572.521</b>	<b>3.169.968</b>
	Skat af årets resultat	-995.963	-895.609	5.637	5.378
	<b>Årets resultat</b>	<b>3.578.158</b>	<b>3.175.346</b>	<b>3.578.158</b>	<b>3.175.346</b>
5	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	42.297.797	42.393.047	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.776.786	5.212.965	0	0
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>46.074.583</b>	<b>47.606.012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	24.633.340	21.035.195
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.986.545	1.986.545	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.986.545</b>	<b>1.986.545</b>	<b>24.633.340</b>	<b>21.035.195</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>48.061.128</b>	<b>49.592.557</b>	<b>24.633.340</b>	<b>21.035.195</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.966.737	8.911.514	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>8.966.737</b>	<b>8.911.514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	184.195	181.197	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	549.934	769.600
	Tilgodehavende selskabsskat	240.529	207.982	240.529	207.982
	Andre tilgodehavender	9.401.052	11.252.192	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>9.825.776</b>	<b>11.641.371</b>	<b>790.463</b>	<b>977.582</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.158.773</b>	<b>2.462.846</b>	<b>588.213</b>	<b>383.576</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>19.951.286</b>	<b>23.015.731</b>	<b>1.378.676</b>	<b>1.361.158</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>68.012.414</b>	<b>72.608.288</b>	<b>26.012.016</b>	<b>22.396.353</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
8	Selskabskapital	520.000	520.000	520.000	520.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	24.133.340	20.535.195
	Overført resultat	24.061.420	20.483.262	-71.920	-51.933
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>24.581.420</b>	<b>21.003.262</b>	<b>24.581.420</b>	<b>21.003.262</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	3.774.069	3.630.843	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.774.069</b>	<b>3.630.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Gæld til realkreditinstitutter	11.522.673	12.989.936	0	0
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.800.000	7.250.000	0	0
10	Anden gæld	0	2.365.515	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.322.673</b>	<b>22.605.451</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.934.118	2.973.812	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.162.223	14.017.220	0	0
	Anden gæld	5.237.911	8.377.700	1.430.596	1.393.091
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>22.334.252</b>	<b>25.368.732</b>	<b>1.430.596</b>	<b>1.393.091</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>39.656.925</b>	<b>47.974.183</b>	<b>1.430.596</b>	<b>1.393.091</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>68.012.414</b>	<b>72.608.288</b>	<b>26.012.016</b>	<b>22.396.353</b>
11	Oplysninger om dagsværdi				
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	Nærtstående parter				

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21				
Saldo pr. 01.01.21	520.000	0	20.483.262	21.003.262
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.578.158	3.578.158
Saldo pr. 31.12.21	520.000	0	24.061.420	24.581.420

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	520.000	20.535.195	-51.933	21.003.262
Forslag til resultatdisponering	0	3.598.145	-19.987	3.578.158
Saldo pr. 31.12.21	520.000	24.133.340	-71.920	24.581.420

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>3.578.158</b>	<b>3.175.346</b>
15 Reguleringer	3.627.512	3.054.182
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-55.223	-412.475
Tilgodehavender	1.848.142	-260.423
Leverandører af varer og tjenesteydelser	145.004	0
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.139.789	730.595
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>6.003.804</b>	<b>6.287.225</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	29.006	995.371
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-283.781	-301.372
Betalt selskabsskat	-885.283	-705.146
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>4.863.746</b>	<b>6.276.078</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.269.284	-3.403.618
Salg af materielle anlægsaktiver	0	60.000
Modtaget udbytte	423.937	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-845.347</b>	<b>-3.343.618</b>
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.461.633	-1.478.376
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.450.000	-1.450.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.410.839	1.536.978
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-5.322.472</b>	<b>-1.391.398</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-1.304.073</b>	<b>1.541.062</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.462.846	921.784
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>1.158.773</b>	<b>2.462.846</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.158.773	2.462.846
<b>I alt</b>	<b>1.158.773</b>	<b>2.462.846</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	24.943.632	23.460.385	0	0
Pensioner	2.007.655	1.882.475	0	0
Andre omkostninger til social sikring	772.043	698.729	0	0
Andre personaleomkostninger	987.205	1.275.426	0	0
I alt	28.710.535	27.317.015	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året				
	78	74	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.020.000	2.092.000	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.598.145	3.194.413
I alt	0	0	3.598.145	3.194.413

## 3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	15.460	19.086
Renteindtægter i øvrigt	28.548	57.853	0	0
Øvrige finansielle indtægter	460	363	0	0
Øvrige finansielle indtægter	29.008	58.216	0	0
I alt	29.008	58.216	15.460	19.086

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	280.732	302.433	1.904	1.699
Øvrige finansielle omkostninger	3.049	17.891	0	0
I alt	283.781	320.324	1.904	1.699

#### 5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.598.145	3.194.413
Overført resultat	3.578.158	3.175.346	-19.987	-19.067
I alt	3.578.158	3.175.346	3.578.158	3.175.346

#### 6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	53.349.471	16.013.925
Tilgang i året	972.230	297.054
Afgang i året	0	-2.850.558
Kostpris pr. 31.12.21	54.321.701	13.460.421
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-10.956.424	-10.800.960
Afskrivninger i året	-1.067.480	-1.733.233
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.850.558
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-12.023.904	-9.683.635
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	42.297.797	3.776.786



## 7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i	
	tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	0	718.633
Kostpris pr. 31.12.21	0	718.633
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.21	0	1.267.912
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.21	0	1.267.912
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	1.986.545
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	500.000	0
Kostpris pr. 31.12.21	500.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	20.535.195	0
Årets resultat fra kapitalandele	3.598.145	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	24.133.340	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	24.633.340	0
Navn og hjemsted:		
		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Ebeltoft Detail A/S, Ebeltoft		100%

## 8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	520	520.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
<b>9. Udskudt skat</b>				
Udskudt skat pr. 01.01.21	3.630.843	3.318.340	0	-3.088
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	143.226	312.503	0	3.088
Udskudt skat pr. 31.12.21	3.774.069	3.630.843	0	0

## 10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.484.118	6.173.865	13.006.791	14.468.424
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.450.000	0	7.250.000	8.700.000
Anden gæld	0	0	0	2.410.839
I alt	2.934.118	6.173.865	20.256.791	25.579.263

## 11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.21	1.986.545	1.986.545

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i OK A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i OK A.m.b.a. er fastsat til selskabets aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene 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. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

## 12. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Andre eventualforpligtelser*

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

Selskabet er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 2.433.

Modervirksomhed:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 13.162 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.298. Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebreve t.DKK 6.355 med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 42.298.

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 42.298.

Selskabet er i besiddelse af afgiftspantebreve, som er tinglyst i grunde og bygninger på i alt t.DKK 6.936.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

#### 14. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2021	2020
	DKK	DKK
<b>15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-569.132
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.800.713	2.893.671
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-423.937	-428.074
Finansielle indtægter	-29.008	-58.216
Finansielle omkostninger	283.781	320.324
Skat af årets resultat	995.963	895.609
I alt	3.627.512	3.054.182

#### 16. Anvendt regnskabspraksis

##### GENERELT

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

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

##### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring anvendt regnskabspraksis i koncernen, forudbetalinger under tilgodehavender og varegæld  
For at give et mere retvisende billede af selskabets finansielle forpligtelser, er forudbetalinger til COOP, der ikke er endeligt bestemt for nedbringelse af varegæld, indregnet i årsrapporten under tilgodehavender. Forudbetalinger er tidligere modregnet varegæld til COOP.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Ændring anvendt regnskabspraksis i koncernen, tilgodehavender og varegæld  
Dankort betalinger modtaget, men endnu ikke afregnet til COOP eller indsat pengeinstitut optages i regnskabet som tilgodehavender. Beløbet er tidligere modregnet varegæld til COOP eller optaget som likvider i banken.

Sammenligningstal for 2020 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balancen.

De samlede praksisændringer har ingen påvirkning på resultatet før skat og egenkapital for 2020 og 2021. Balancesum er forøget med t.DKK 9.351 i regnskabsåret 2021 og i 2020 med t.DKK 10.749.

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

**Ændring i regnskabsmæssige skøn**

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Ændring af beregningsmetode til opgørelse af kostpris på varelager  
Foreningen har ændret beregningsmetode til opgørelse af kostpris på varelageret fra FIFO til vejret gennemsnitspris. Den ændrede beregningsmetode har ingen væsentlig effekt på årsregnskabet.

**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 kontrol.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

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

**Nettoomsætning**

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

**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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**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 år	33%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Grunde afskrives ikke.

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

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For 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 kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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

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

**16. 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".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på



**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealiseringsværdien 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.

**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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

**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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og 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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.