

**Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.**

**Siimtoften 2**

**8680 Ry**

CVR nr. 37 90 42 28

**Årsrapport 2016**

(102. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 25/4 2017

---

Poul Heise  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	8
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning	10
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance pr. 31. december	18
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	22
Noter til årsregnskabet	24

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A..

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 koncernens 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.

Ry, den 6. april 2017

### Direktion

Torben Falk Andreassen

### Bestyrelse

Leif Bergmann  
formand

Lars Geil

Carsten Bank-Mikkelsen

Svend Strunge

Vibeke Isidor

Frank Hansen  
medarbejderrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af den positive forskelsværdi under goodwill samt tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

#### **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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.
- 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 6. april 2017

### **RSM Beierholm**

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bretlau  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A. Siimtoften 2 8680 Ry  Telefon: 87 88 26 00  CVR-nr.: 37 90 42 28 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Skanderborg
<b>Bestyrelse</b>	Leif Bergmann, formand Lars Geil Carsten Bank-Mikkelsen Svend Strunge Vibeke Isidor Frank Hansen, medarbejderrepræsentant
<b>Direktion</b>	Torben Falk Andreassen
<b>Revision</b>	RSM Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Jens Baggesens Vej 90N 8200 Aarhus N
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank, Silkeborg afd. Vestergade 13 8600 Silkeborg

## Selskabsoplysninger

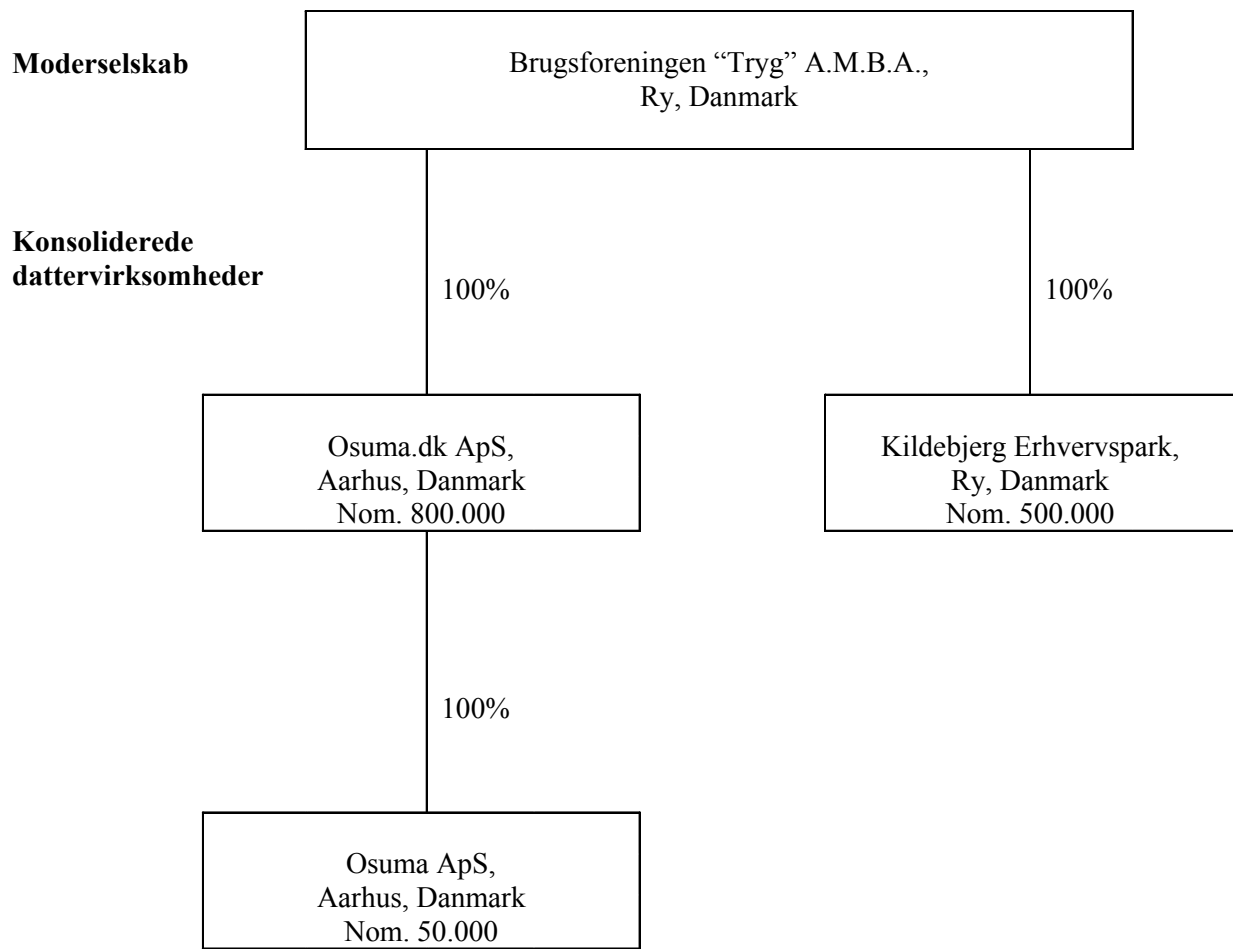
### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 25. april 2017, Kl. 18.00, i Ry hallen.

#### Dagsorden

1. Valg af ordstyrer.
2. Bestyrelsens beretning og orientering om fremtidsplaner.
3. Godkendelse af årsrapport, herunder bestyrelsens meddelelse om anvendelse af årets resultatdisponering.
4. Forslag fra bestyrelsen.
5. Indkomne forslag.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen og 1 suppleant.  
På valg er:  
Lars Geil  
Carsten Bank-Mikkelsen  
Svend Strunge  
Valg af suppleant.  
På valg er: Lisbeth Jensen
7. Eventuelt.



**Koncernoversigt**

## 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.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	57.538	56.593	38.657	38.144	38.390
Resultat før finansielle poster	7.766	8.822	4.905	4.857	6.303
Resultat af finansielle poster	510	661	1.076	1.038	1.164
Årets resultat	8.824	7.383	4.565	4.902	5.622
<b>Balance</b>					
Balancesum	119.504	109.676	103.507	97.635	92.167
Egenkapital	83.045	71.190	66.838	62.194	57.154
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	11.522	19.271	5.683	4.937	7.654
- investeringsaktivitet	-16.495	-12.796	-2.087	-5.715	-946
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-16.544	-3.240	-988	-3.005	-875
- finansieringsaktivitet	-2.136	-3.886	-721	-586	-626
Årets forskydning i likvider	-7.110	2.589	2.876	-1.364	6.083
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	69,5%	64,9%	64,6%	63,7%	62,0%
Forrentning af egenkapital	11,4%	10,7%	7,1%	8,2%	10,4%

### 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

Brugsforeningen TRYGs hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Foreningens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 9 mio., og foreningens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 83,0 mio.

Årets udvikling indenfor detailhandel med dagligvarer har i Danmark været stagnerende. Derfor anses resultatet som tilfredsstillende og bedre end forventet, og det er positivt at konstatere, at alle foreningens forretninger – bortset fra OSUMA - udviser positive driftsresultater for 2016.

Foreningen anser online dagligvarehandel som en strategisk satsning, og derfor besluttede foreningens bestyrelse sidst på året at overtage de sidste 20% af aktierne i OSUMA.dk, som pr. 31. december 2016 er et 100% ejet selskab. Markedet for dagligvarer anses også af andre udbydere som attraktivt, og det har betydet større konkurrence på markedet.

### Forventet udvikling i 2017

Det forventes, at koncernregnskabet for 2017 viser et driftsresultat på nogenlunde samme niveau som i 2016. Dog vil den markante investering i Kvicklys nybyggeri formentlig påvirke foreningens samlede overskud i negativ retning via større af- og nedskrivninger.

### Usikkerhed ved indregning og måling

OSUMA.dk havde ved udgangen af 2016 en positiv egenkapital på t.kr. 974 efter der er afgivet koncerntilskud på 16 mio. I koncernregnskabet er OSUMA.dk indregnet med t.kr. 18.245 i goodwill og tilgodehavende hos Osuma ApS på t.kr. 17.799.

OSUMA selskaberne budgetterer med en positiv pengestrøm i 2017 og årene fremover, men værdiansættelsen af goodwill og tilgodehavendet - henset til de hidtidige resultater i Osuma selskaberne er baseret på en lang række af forventninger til den fremtidige udvikling i markedet for online dagligvarehandel. Der kan således være usikkerhed i disse forventninger og dermed også usikkerhed om værdierne. Til understøttelse af værdierne har Brugsforeningen valgt at støtte kapitalberedskabet i Osuma selskaberne, så længe der er behov herfor.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der er afholdt udviklingsomkostninger på t.kr. 77 i 2016 i Osuma, der hovedsageligt vedrører udvikling af handelsplatform til onlinehandel med dagligvarer

### 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 Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A. 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.

Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

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.

Der skal fremover indregnes et beløb svarende til de i balancen indregnede internt oparbejdede udviklingsomkostninger i en ny bunden reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og et resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med § 8, stk. 2 i lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.2016. Den ændrede regnskabspraksis medfører ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en forøgelse af de bundne reserver pr. 31.12.2016 med t.DKK 96 og en tilsvarende reduktion af de frie reserver.

Minoritetsinteresser er hidtil klassificeret som en særskilt post mellem egenkapital og forpligtelser, og minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes er hidtil klassificeret som en omkostning i resultatopgørelsen. Minoritetsinteresser klassificeres fremover i koncernregnskabet som en del af koncernens egenkapital. Årets resultat fordeles forholdsmæssigt mellem minoritetsinteresserne og modervirksomhedens ejere via resultatdisponeringen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning på resultat efter minoritetsinteresser, egenkapitalen eller balancesummen pr. 31.12.2016.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A. samt dattervirksomheder, hvori Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A., direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### 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 ved salg 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 rabatter i forbindelse med salget.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **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 m.v.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under 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.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Ledelsen anser online dagligvarehandel som en strategisk satning i fremtiden, som derved skal befæste og udvikle brugsforeningen på det marked. Ledelsen anser det som en langsigtet investering, og derfor er afskrivningsperioden valgt til at følge investeringshorisonten.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Udviklingsomkostninger omfatter lønninger og tilkøbt udvikling samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

## Anvendt regnskabspraksis

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden overstiger ikke 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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 salgsomkostninger 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.

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

## Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

### 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 effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### 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 nettosalgspris 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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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.

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%.



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

### Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### 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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

### Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>57.537.988</b>	<b>56.592.823</b>	<b>47.363.570</b>	<b>47.306.159</b>
Personaleomkostninger	2	<u>-45.966.900</u>	<u>-44.040.950</u>	<u>-34.670.515</u>	<u>-33.596.104</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>11.571.088</b>	<b>12.551.873</b>	<b>12.693.055</b>	<b>13.710.055</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-3.764.432	-3.729.385	-2.576.642	-2.625.560
Andre driftsomkostninger		<u>-40.533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.766.123</b>	<b>8.822.488</b>	<b>10.116.413</b>	<b>11.084.495</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	364.363	-1.883.032
Finansielle indtægter	5	714.284	876.221	914.853	1.066.124
Finansielle omkostninger	6	<u>-204.329</u>	<u>-215.544</u>	<u>-198.909</u>	<u>-135.922</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.276.078</b>	<b>9.483.165</b>	<b>11.196.720</b>	<b>10.131.665</b>
Skat af årets resultat		<u>548.343</u>	<u>-2.099.666</u>	<u>-2.703.554</u>	<u>-2.515.732</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>8.824.421</u></b>	<b><u>7.383.499</u></b>	<b><u>8.493.166</u></b>	<b><u>7.615.933</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Minoritetsinteressers andel af resultat		331.255	-232.434	0	0
Overført overskud		<u>8.493.166</u>	<u>7.615.933</u>	<u>8.493.166</u>	<u>7.615.933</u>
		<b><u>8.824.421</u></b>	<b><u>7.383.499</u></b>	<b><u>8.493.166</u></b>	<b><u>7.615.933</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>AKTIVER</b>					
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		122.716	113.625	0	0
Goodwill		<u>17.252.688</u>	<u>18.112.645</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>17.375.404</u>	<u>18.226.270</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8				
Grunde og bygninger		52.807.786	50.376.401	52.807.786	50.376.401
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.610.167	4.823.890	4.350.122	4.496.566
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>10.464.341</u>	<u>0</u>	<u>10.464.341</u>	<u>0</u>
		<u>68.882.294</u>	<u>55.200.291</u>	<u>67.622.249</u>	<u>54.872.967</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	25.676.324	18.112.645
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	4.620.510	4.191.056	4.620.510	4.191.056
Andre tilgodehavender	10	472.090	612.441	472.090	612.441
Deposita	10	<u>164.741</u>	<u>339.741</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>5.257.341</u>	<u>5.143.238</u>	<u>30.768.924</u>	<u>22.916.142</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>91.515.039</b></u>	<u><b>78.569.799</b></u>	<u><b>98.391.173</b></u>	<u><b>77.789.109</b></u>

**Balance pr. 31. december (Fortsat)**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>AKTIVER</b>					
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Færdigvarer og handelsvarer		<u>17.032.004</u>	<u>10.887.865</u>	<u>10.782.004</u>	<u>10.887.865</u>
		<u>17.032.004</u>	<u>10.887.865</u>	<u>10.782.004</u>	<u>10.887.865</u>
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.055.630	3.907.583	934.558	744.362
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	17.799.230	1.535.135
Andre tilgodehavender		207.389	2.947.467	115.433	2.890.229
Selskabsskat		0	80.266	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	<u>760.209</u>	<u>418.550</u>	<u>52.314</u>	<u>0</u>
		<u>5.023.228</u>	<u>7.353.866</u>	<u>18.901.535</u>	<u>5.169.726</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>5.933.308</u>	<u>12.864.903</u>	<u>1.034.157</u>	<u>6.855.820</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>27.988.540</b></u>	<u><b>31.106.634</b></u>	<u><b>30.717.696</b></u>	<u><b>22.913.411</b></u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><b>119.503.579</b></u>	<u><b>109.676.433</b></u>	<u><b>129.108.869</b></u>	<u><b>100.702.520</b></u>

## Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>PASSIVER</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
Selskabskapital		441.416	415.782	441.416	415.782
Reserve for udviklingsomkostninger		95.718	0	0	0
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	-3.336.424	0	0
Overført resultat		<u>82.508.052</u>	<u>74.110.604</u>	<u>82.603.770</u>	<u>74.110.604</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>83.045.186</u></b>	<b><u>71.189.962</u></b>	<b><u>83.045.186</u></b>	<b><u>74.526.386</u></b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>					
Hensættelse til udskudt skat	12	<u>451.526</u>	<u>4.087.380</u>	<u>4.807.921</u>	<u>4.097.611</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>451.526</u></b>	<b><u>4.087.380</u></b>	<b><u>4.807.921</u></b>	<b><u>4.097.611</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> 14					
Gæld til realkreditinstitutter		3.748.412	4.494.538	3.748.412	4.494.538
Andre kreditinstitutter		<u>0</u>	<u>4.424.000</u>	<u>0</u>	<u>4.424.000</u>
		<u>3.748.412</u>	<u>8.918.538</u>	<u>3.748.412</u>	<u>8.918.538</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Gæld til realkreditinstitutter	14	759.035	755.603	759.035	755.603
Kreditinstitutter	14	877.918	700.000	877.918	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.525.634	11.909.323	15.234.329	3.104.339
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	14.502.773	0
Selskabsskat		1.343	0	176.389	291.622
Anden gæld		<u>8.094.525</u>	<u>12.115.627</u>	<u>5.956.906</u>	<u>9.008.421</u>
		<u>32.258.455</u>	<u>25.480.553</u>	<u>37.507.350</u>	<u>13.159.985</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>36.006.867</u></b>	<b><u>34.399.091</u></b>	<b><u>41.255.762</u></b>	<b><u>22.078.523</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>119.503.579</u></b>	<b><u>109.676.433</u></b>	<b><u>129.108.869</u></b>	<b><u>100.702.520</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualposter m.v.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

## Egenkapitaloppgørelse

### Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklingsomk ostninger	Egenkapital tilhørende minoritetsinter esser	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	415.782	0	-3.336.424	74.110.604	71.189.962
Kontant kapitalforhøjelse	25.634	0	0	0	25.634
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	95.718	0	-95.718	0
Årets resultat	0	0	331.255	8.493.166	8.824.421
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	3.005.169	0	3.005.169
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>441.416</b>	<b>95.718</b>	<b>0</b>	<b>82.508.052</b>	<b>83.045.186</b>

### Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	415.782	74.110.604	74.526.386
Kontant kapitalforhøjelse	25.634	0	25.634
Årets resultat	0	8.493.166	8.493.166
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>441.416</b>	<b>82.603.770</b>	<b>83.045.186</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016	2015
		kr.	kr.
Årets resultat		8.824.421	7.383.499
Reguleringer	18	1.477.354	5.168.374
Ændring i driftskapital	19	2.701.442	7.754.250
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>13.003.217</b>	<b>20.306.123</b>
Renteindbetalinger og lignende		334.012	389.250
Renteudbetalinger og lignende		-78.996	-237.333
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>13.258.233</b>	<b>20.458.040</b>
Betalt selskabsskat		-1.736.588	-1.187.027
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.521.645</b>	<b>19.271.013</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.219.616	-19.065.942
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.544.349	-3.239.552
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-174.515	-172.250
Salg af immaterielle anlægsaktiver		1.123.062	-351.037
Salg af materielle anlægsaktiver		4.800	27.098
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		140.351	6.780.441
Deposita		175.000	-339.741
Køb af værdipapirer (netto)		0	3.565.388
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-16.495.267</b>	<b>-12.795.595</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-746.126	-854.304
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.424.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		3.432	0
Minoritetsinteresser		3.005.169	-3.103.990
Indbetaling af selskabskapital		25.634	72.183
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.135.891</b>	<b>-3.886.111</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-7.109.513</b>	<b>2.589.307</b>
Likvide beholdninger		12.864.903	9.575.596
Kassekredit		-700.000	0
<b>Likvider 1. januar</b>		<b>12.164.903</b>	<b>9.575.596</b>
<b>Likvider 31. december</b>		<b>5.055.390</b>	<b>12.164.903</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

	Koncern	
	2016	2015
Note	kr.	kr.
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.933.308	12.864.903
Kassekredit	<u>-877.918</u>	<u>-700.000</u>
<b>Likvider 31. december</b>	<b><u>5.055.390</u></b>	<b><u>12.164.903</u></b>



## Noter til årsregnskabet

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

#### Koncerngoodwill

I årsregnskabet er der indregnet en positiv forskelsværdi på t.kr. 18.245 fra købet af Osuma.dk ApS under kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabets regnskab og under goodwill i koncernregnskabet. Foreningen har derudover stillet kaution for bankengagement og leasingforpligtelser i Osuma.dk ApS.

Osuma driver onlinehandel med dagligvarer og var en af de første aktører inden for denne form for handel. Selskabet har i denne forbindelse afholdt betydelige omkostninger til udvikling af platform m.v.

Ledelsen anser online dagligvarehandel som en strategisk satsning i fremtiden. Ledelsen ønsker, at brugsforeningen skal befæste og udvikle sin position på det marked, som forventes at andrage 30 % af den totale dagligvarehandel i 2020, baseret på den unikke teknologiske platform, som er udviklet i regi af Osuma. Som følge heraf har foreningen udvidet sin ejerandel af Osuma.dk ApS ultimo 2016, således at Osuma.dk ApS nu er et helejet datterselskab i foreningen.

Osuma selskaberne budgetterer med en positiv pengestrøm i 2017 og årene fremover. Værdiansættelsen af den positive forskelsværdi og koncerngoodwill på t.kr. 18.245 - henset til de hidtidige resultater i Osuma selskaberne – er baseret på en lang række af forventninger til den fremtidige udvikling i markedet for online dagligvare handel. Der kan således være usikkerhed i disse forventninger og dermed også usikkerhed om værdien af de t.kr. 18.245. Til understøttelse af værdien har Brugsforeningen tillige afgivet erklæring om fortsat støtte til Osuma selskaberne med lån eller kapitaltilskud.

#### Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

I moderselskabets årsregnskab indgår t.kr. 17.799 under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Værdiansættelsen er baseret på en lang række af forventninger til den fremtidige udvikling i markedet for online dagligvare handel. Der kan således være usikkerhed i disse forventninger og dermed også usikkerhed om værdien af tilgodehavendet på t.kr. 17.799.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	40.798.924	39.090.543	30.194.590	29.347.515
Pensioner	2.414.049	2.284.901	2.408.049	2.284.901
Andre omkostninger til social sikring	1.099.211	862.527	853.484	639.287
Andre personaleomkostninger	1.654.716	1.802.979	1.214.392	1.324.401
	<b>45.966.900</b>	<b>44.040.950</b>	<b>34.670.515</b>	<b>33.596.104</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>3.408.702</b>	<b>3.323.648</b>	<b>2.745.000</b>	<b>2.476.698</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	120	116	88	87

## Noter til årsregnskabet

### 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	947.419	1.015.945	0	9.998
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>2.817.013</u>	<u>2.713.440</u>	<u>2.576.642</u>	<u>2.615.562</u>
	<b><u>3.764.432</u></b>	<b><u>3.729.385</u></b>	<b><u>2.576.642</u></b>	<b><u>2.625.560</u></b>

#### Moderselskab

<u>2016</u>	<u>2015</u>
kr.	kr.

### 4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	1.243.761	-929.735
Afskrivning af goodwill	<u>-879.398</u>	<u>-953.297</u>
	<b><u>364.363</u></b>	<b><u>-1.883.032</u></b>

#### Koncern

<u>2016</u>	<u>2015</u>
kr.	kr.

#### Moderselskab

<u>2016</u>	<u>2015</u>
kr.	kr.

### 5 Finansielle indtægter

Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	641.401	685.074	641.401	685.074
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	201.994	190.000
Andre finansielle indtægter	72.443	191.102	71.018	191.050
Valutakursgevinster	<u>440</u>	<u>45</u>	<u>440</u>	<u>0</u>
	<b><u>714.284</u></b>	<b><u>876.221</u></b>	<b><u>914.853</u></b>	<b><u>1.066.124</u></b>

### 6 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	<u>204.329</u>	<u>215.544</u>	<u>198.909</u>	<u>135.922</u>
	<b><u>204.329</u></b>	<b><u>215.544</u></b>	<b><u>198.909</u></b>	<b><u>135.922</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2016	1.779.043	20.140.224
Tilgang i årets løb	77.113	5.117.758
Afgang i årets løb	0	-5.623.350
	<u>1.856.156</u>	<u>19.634.632</u>
Kostpris 31. december 2016		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.665.418	2.027.579
Årets afskrivninger	68.022	354.365
	<u>1.733.440</u>	<u>2.381.944</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		
	<u>1.733.440</u>	<u>2.381.944</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>122.716</u></b>	<b><u>17.252.688</u></b>

#### Moderselskab

	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.074.282	1.074.282
Kostpris 31. december 2016	1.074.282	1.074.282
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.074.282	1.074.282
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	1.074.282	1.074.282
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udfø- relse
Kostpris 1. januar 2016	64.087.704	10.728.557	0
Tilgang i årets løb	3.782.323	2.297.685	10.464.341
Afgang i årets løb	0	-60.000	0
	<u>67.870.027</u>	<u>12.966.242</u>	<u>10.464.341</u>
Kostpris 31. december 2016			
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	13.711.303	5.904.667	0
Årets afskrivninger	1.350.938	1.466.075	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-14.667	0
	<u>15.062.241</u>	<u>7.356.075</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016			
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>52.807.786</u></b>	<b><u>5.610.167</u></b>	<b><u>10.464.341</u></b>

#### Moderselskab

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udfø- relse
Kostpris 1. januar 2016	64.087.704	9.809.038	0
Tilgang i årets løb	3.782.323	1.079.260	10.464.341
	<u>67.870.027</u>	<u>10.888.298</u>	<u>10.464.341</u>
Kostpris 31. december 2016			
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	13.711.303	5.312.472	0
Årets afskrivninger	1.350.938	1.225.704	0
	<u>15.062.241</u>	<u>6.538.176</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016			
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>52.807.786</u></b>	<b><u>4.350.122</u></b>	<b><u>10.464.341</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016	2015
	kr.	kr.
<b>9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	6.649.980	0
Tilgang i årets løb	<u>20.545.013</u>	<u>6.649.980</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>27.194.993</u>	<u>6.649.980</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	11.462.665	0
Årets resultat	1.243.761	-929.735
Afskrivning på goodwill	-879.398	-953.297
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>-13.345.697</u>	<u>13.345.697</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>-1.518.669</u>	<u>11.462.665</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>25.676.324</u></b>	<b><u>18.112.645</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2016	<u>18.244.726</u>	<u>18.112.645</u>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2016	<u>992.038</u>	<u>0</u>

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Osuma.dk ApS	Aarhus	100%	974.152	1.656.273
Osuma ApS	Aarhus	100%	26.600	-23.400
Kildebjerg Erhvervspark ApS	Aarhus	100%	7.449.485	12.524.775

## Noter til årsregnskabet

### 10 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehaven- der	Deposita
Kostpris 1. januar 2016	1.813.840	862.441	339.741
Tilgang i årets løb	174.515	0	0
Afgang i årets løb	0	-390.351	-175.000
	<u>1.988.355</u>	<u>472.090</u>	<u>164.741</u>
Kostpris 31. december 2016			
Opskrivninger 1. januar 2016	2.573.977	0	0
Årets opskrivninger	380.272	0	0
	<u>2.954.249</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2016			
Nedskrivninger 1. januar 2016	196.761	250.000	0
Årets nedskrivninger	125.333	0	0
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-250.000	0
	<u>322.094</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2016			
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>4.620.510</u></b>	<b><u>472.090</u></b>	<b><u>164.741</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 10 Finansielle anlægsaktiver (Fortsat)

#### Moderselskab

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehaven- der
Kostpris 1. januar 2016	1.813.840	862.441
Tilgang i årets løb	174.515	0
Afgang i årets løb	0	-390.351
	<u>1.988.355</u>	<u>472.090</u>
Kostpris 31. december 2016		
Opskrivninger 1. januar 2016	2.573.977	0
Årets opskrivninger	380.272	0
	<u>2.954.249</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2016		
Nedskrivninger 1. januar 2016	196.761	250.000
Årets nedskrivninger	125.333	0
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-250.000
	<u>322.094</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2016		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>4.620.510</u></b>	<b><u>472.090</u></b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, kontingenter, forsikring og vægtafgift m.v.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	4.087.380	3.965.202	4.097.611	3.965.202
Hensat i året	0	122.178	710.310	132.409
Anvendt i året	-3.635.854	0	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016</b>	<b>451.526</b>	<b>4.087.380</b>	<b>4.807.921</b>	<b>4.097.611</b>

Hensættelse til udskudt skat vedrører midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af immaterielle anlægsaktiver materielle anlægsaktiver, finansielle anlægsaktiver samt tilgodehavender.

### 13 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører negativ regnskabsmæssig indre værdi der overstiger tilgodehavender, hvor modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

### 14 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	811.000	1.566.603	811.000	1.566.603
Mellem 1 og 5 år	2.937.412	2.927.935	2.937.412	2.927.935
Langfristet del	3.748.412	4.494.538	3.748.412	4.494.538
Inden for et år	759.035	755.603	759.035	755.603
	<b>4.507.447</b>	<b>5.250.141</b>	<b>4.507.447</b>	<b>5.250.141</b>
<b>Andre kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	4.424.000	0	4.424.000
Langfristet del	0	4.424.000	0	4.424.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	877.918	700.000	877.918	0
Kortfristet del	877.918	700.000	877.918	0
	<b>877.918</b>	<b>5.124.000</b>	<b>877.918</b>	<b>4.424.000</b>



## Noter til årsregnskabet

### 15 Eventualposter m.v.

Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger og COOP vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Selskabet hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger og COOP 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 selskabet omfattet af sagen. Sagen er endnu i sin indledende fase, og omfanget er derfor ukendt.

Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.kr. 4.509.

OSUMA.dk ApS har indgået huslejekontrakt vedrørende Voldbjergvej 12, st. tv., 8240 Risskov. Lejeaftalen kan opsiges med 12 mdr. varsel, svarende til en forpligtelse på t.kr. 251 pr. 31/12 2016.

OSUMA.dk ApS har indgået leasingkontrakter. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 1 mdr. Der er en restleasingydelse som selskabet har forpligtet sig til at betale på t.kr. 30.

#### Andre eventualforpligtelser

Samtlige selskaber i koncernen indgår i sambeskatning med de øvrige selskaber i koncernen. Moderselskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

#### Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Moderselskabet har stillet kaution for bankengagement og leasingforpligtelser i datterselskabet OSUMA.dk ApS.

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A's gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 4.606, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 52.808. Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev, t.kr. 450, med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 52.808.

Til sikkerhed for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A's mellemværende med COOP Danmark A/S har selskabet givet transport i det indestående, selskabet til enhver tid måtte have form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter, i alt t.kr. 1.116.

Der er i OSUMA.dk ApS ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31/12 2016.

Der er i OSUMA ApS ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31/12 2016.

Der er i Kildebjerg Erhvervspark ApS ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31/12 2016.

## Noter til årsregnskabet

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold

Foreningens ledelse anser ingen for omfattet af oplysningskravet om nærtstående parter med bestemmende indflydelse, jf. ÅRL § 98 c, stk. 1. Traksaktioner med nærtstående parter omfatter alene direktørens og bestyrelsesmedlemmernes indkøb i brugsen på sædvanlige vilkår.

	Koncern	
	2016	2015
	kr.	kr.
<b>18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-714.284	-876.221
Finansielle omkostninger	204.329	215.544
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.804.965	3.729.385
Skat af årets resultat	-548.343	2.099.666
Overtaget skatteaktiv	-1.269.313	0
	<b><u>1.477.354</u></b>	<b><u>5.168.374</u></b>
<b>19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-6.144.139	1.109.799
Ændring i tilgodehavender	2.250.372	4.794.763
Ændring i leverandører m.v.	6.595.209	1.849.688
	<b><u>2.701.442</u></b>	<b><u>7.754.250</u></b>