

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

Siimtoften 2, 8680 Ry

CVR-nr. 37 90 42 28

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.08.20

Hanne Fabricius-Haunstrup
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 39

Foreningen

Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.
Siimtoften 2
8680 Ry
Telefon: 87 88 26 00
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 37 90 42 28
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
105. regnskabsår

Ledelse

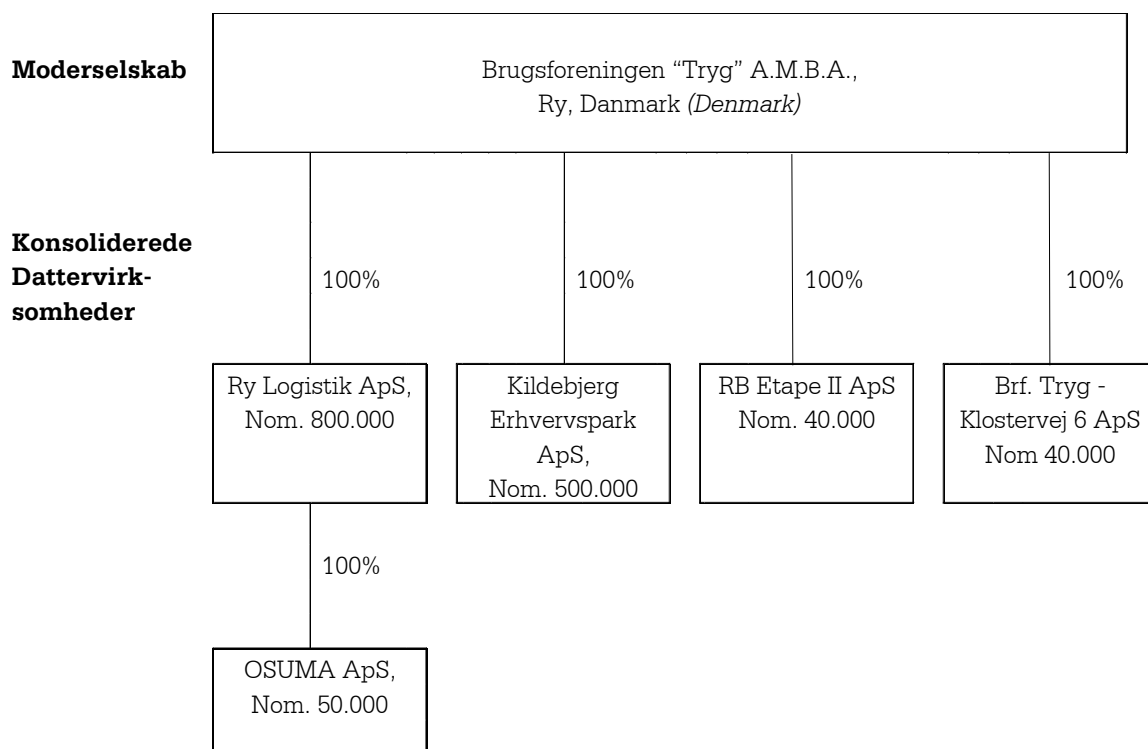
Torben Falk Andreassen

Bestyrelse

Carsten Bank-Mikkelsen
Lars Geil
Lise Haahr Hanneslund
Henrik Kleis
Poul Kristian Mouritsen
Anne Kristine Schou Laursen
Frank Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A..

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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 21. april 2020

Ledelsen

Torben Falk Andreassen

Bestyrelsen

Carsten Bank-Mikkelsen
Formand

Lars Geil

Lise Haahr Hanneslund

Henrik Kleis

Poul Kristian Mouritsen

Anne Kristine Schou Laursen

Frank Hansen

Til ejeren i Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A.

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A. for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som foreningen 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 foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og foreningens 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 foreningen, 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 foreningens 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 foreningens 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 foreningen 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 21. april 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	311.108	308.545	304.263	315.564	312.045
Resultat af primær drift	3.955	-5.621	-6.381	7.807	8.822
Resultat før finansielle poster	3.955	-5.625	-6.859	7.766	8.822
Finansielle poster i alt	-128	-128	229	510	661
Årets resultat	2.100	-4.793	-4.466	8.824	7.383
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	158.650	153.250	143.862	119.504	109.676
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.431	14.559	30.210	16.544	3.240
Egenkapital	76.072	73.919	78.654	83.045	71.190
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	4.162	-1.521	5.557	11.522	19.271
Investeringer	-8.452	-14.276	-29.843	-16.495	-12.796
Finansiering	777	-691	-662	-2.136	-3.886
Årets pengestrømme	-3.513	-16.488	-24.948	-7.109	2.589

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2,8%	-6,3%	-5,5%	11,4%	10,7%
Overskudsgrad	1,3%	-1,8%	-2,1%	2,5%	2,8%

Soliditet

Egenkapitalandel	47,9%	48,2%	54,7%	69,5%	64,9%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Brugsforeningens TRYGs hovedaktivitet er detailhandel med daglivarer.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Ry-Logistik ApS havde ved udgangen af 2018 en negativ egenkapital på t.DKK 7.070. I koncernregnskabet er Ry-Logistik ApS indregnet med t.DKK 15.213 i goodwill og tilgodehavende hos Osuma ApS på t.DKK 2.232.

Osuma ApS og Ry-Logistik ApS er i gang med en omstrukturering der skal gøre selskaberne rentable i årene fremover. I den forbindelse budgetteres der også med et underskud i 2020. Værdiansættelsen af goodwill og tilgodehavendet - henset til de hidtidige resultater i Osuma ApS og Ry-Logistik ApS 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 ApS og Ry-Logistik ApS, så længe der er behov herfor.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 2.099.808 mod DKK -4.793.478 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 76.072.220.

2019 var året, hvor vi så småt vendte tilbage til normalen efter år med ombygning.

Vi realiserede et overskud før afskrivninger på kr. 7 635.000

De fysiske butikker klarer sig alle godt. Den digitale forretning, Osuma.dk og søsterselskabet Ry-Logistik havde store udfordringer i 2019. Nye myndighedskrav og konkurser blandt fragtselskaber øgede omkostningerne markant. Set i lyset af det, har bestyrelsen valgt at omdefinere forretningsgrundlaget for Osuma.dk og Ry Logistik. Således forventer vi i årene fremover en positiv drift fra de to selskaber.

Under hensyntagende til overstående bemærkninger lever årets resultat op til det vi forventede sidste år og anses for værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Projektet med at etablere en SuperBrugs i Virklund er gået ind i sin afgørende fase. Vi forventer, at vi fusionerer med Virklund Brugsforening i sommeren 2020, og at der står en SuperBrugs klar i efteråret 2022.

Det forventes at koncernregnskabet for 2020 viser et driftsresultat på mellem 5-6 mio DKK.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	Nettoomsætning	311.108.264	308.545.171	267.489.244	261.820.974
	Andre driftsindtægter	2.482.365	2.337.745	2.361.906	2.284.436
	Vareforbrug	-220.579.812	-222.546.623	-193.884.248	-192.363.778
	Andre eksterne omkostninger	-38.769.135	-40.929.193	-22.229.458	-30.703.483
	Bruttofortjeneste	54.241.682	47.407.100	53.737.444	41.038.149
2	Personaleomkostninger	-43.885.883	-46.833.020	-38.241.686	-37.546.842
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.355.799	574.080	15.495.758	3.491.307
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.401.055	-6.195.199	-5.535.235	-5.117.232
	Andre driftsomkostninger	0	-4.252	0	0
	Resultat før finansielle poster	3.954.744	-5.625.371	9.960.523	-1.625.925
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-5.023.249	-3.576.225
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	645.438	580.840	645.438	580.840
5	Andre finansielle indtægter	23.191	33.597	105.432	90.394
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-16.134	-17.267	-16.134	-17.267
6	Andre finansielle omkostninger	-780.873	-725.356	-651.649	-642.037
	Resultat før skat	3.826.366	-5.753.557	5.020.361	-5.190.220
	Skat af årets resultat	-1.726.558	960.079	-2.920.553	396.742
	Årets resultat	2.099.808	-4.793.478	2.099.808	-4.793.478
7	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Goodwill	14.895.258	15.681.068	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	14.895.258	15.681.068	0	0
	Grunde og bygninger	95.288.521	89.512.340	82.446.998	89.512.340
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.490.456	14.468.808	11.484.759	14.365.620
9	Materielle anlægsaktiver i alt	106.778.977	103.981.148	93.931.757	103.877.960
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.669.087	22.909.589
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.598.593	5.288.770	5.598.592	5.288.770
11	Deposita	102.463	64.741	0	0
11	Andre tilgodehavender	300.000	165.988	300.000	165.988
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.001.056	5.519.499	33.567.679	28.364.347
	Anlægsaktiver i alt	127.675.291	125.181.715	127.499.436	132.242.307
	Råvarer og hjælpematerialer	0	140.000	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	17.391.679	17.067.700	10.991.678	10.817.700
	Varebeholdninger i alt	17.391.679	17.207.700	10.991.678	10.817.700
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.838.240	4.505.645	547.053	997.720
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.005.911	1.492.028
13	Udskudt skatteaktiv	3.194.550	2.046.289	0	0
	Tilgodehavende virksomhedsskat	0	450.885	0	450.885
	Andre tilgodehavender	2.840.967	235.319	140.802	204.167
12	Periodeafgrænsningsposter	263.759	635.547	100.029	181.895
	Tilgodehavender i alt	11.137.516	7.873.685	12.793.795	3.326.695
	Likvide beholdninger	2.445.707	2.987.388	423.987	486.720
	Omsætningsaktiver i alt	30.974.902	28.068.773	24.209.460	14.631.115
	Aktiver i alt	158.650.193	153.250.488	151.708.896	146.873.422

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
PASSIVER					
	Andelskapital	627.757	573.936	627.757	573.936
	Overført resultat	75.444.463	73.344.655	75.444.464	73.344.655
	Egenkapital i alt	76.072.220	73.918.591	76.072.221	73.918.591
13	Hensættelser til udskudt skat	0	0	3.695.546	3.714.127
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	3.695.546	3.714.127
14	Gæld til realkreditinstitutter	1.501.636	2.249.915	1.501.636	2.249.916
14	Anden gæld	1.471.306	0	1.289.115	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.972.942	2.249.915	2.790.751	2.249.916
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	771.378	771.378	771.378	771.378
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	42.340.505	39.368.731	39.372.795	37.032.507
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.622.975	27.999.074	18.864.038	22.244.851
	Virksomhedsskat	2.839.806	0	2.839.806	0
	Anden gæld	9.030.367	8.942.799	7.302.361	6.942.052
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	79.605.031	77.081.982	69.150.378	66.990.788
	Gældsforpligtelser i alt	82.577.973	79.331.897	71.941.129	69.240.704
	Passiver i alt	158.650.193	153.250.488	151.708.896	146.873.422

- 15 Eventualforpligtelser
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	573.936	0	73.344.655	73.918.591
Kapitalforhøjelse	53.821	0	0	53.821
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.099.808	2.099.808
Saldo pr. 31.12.19	627.757	0	75.444.463	76.072.220

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	573.936	0	73.344.655	73.918.591
Kapitalforhøjelse	53.821	0	0	53.821
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.099.809	2.099.809
Saldo pr. 31.12.19	627.757	0	75.444.464	76.072.221

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	2.099.808	-4.793.478
18 Reguleringer	8.139.386	5.299.248
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-183.980	-382.879
Tilgodehavender	-2.566.455	-300.250
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.376.099	-2.803.540
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	87.568	1.397.707
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.200.228	-1.583.192
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	391.075	407.243
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-780.873	-725.356
Betalt selskabsskat	351.557	380.386
Pengestrømme fra driften	4.161.987	-1.520.919
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.430.555	-14.559.321
Salg af materielle anlægsaktiver	198.399	177.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-450.863	-51.800
Salg af finansielle anlægsaktiver	230.729	157.780
Pengestrømme fra investeringer	-8.452.290	-14.276.341
Kapitaltilførsel	53.821	58.020
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-748.279	-749.248
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.471.306	0
Pengestrømme fra finansiering	776.848	-691.228
Årets samlede pengestrømme	-3.513.455	-16.488.488
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.987.388	3.196.779
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-39.368.731	-23.089.634
Likvide beholdninger ved årets slutning	-39.894.798	-36.381.343
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.445.707	2.987.388
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-42.340.505	-39.368.731
I alt	-39.894.798	-36.381.343

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2019 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncerngoodwill:

Der er i årsregnskabet indregnet en positiv forskelsværdi på t.DKK 15.213 fra købet af Ry-Logistik ApS under kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabets regnskab og under goodwill i koncernregnskabet. Foreningen har derudover stillet kaution for bankengagement og leasingforpligtelser i Ry-Logistik 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 ApS.

Osuma ApS og Ry-Logistik ApS er i gang med en omstrukturering, der skal gøre selskaberne rentable i årene fremover. I den forbindelse budgetteres der også med et underskud i 2019. Værdiansættelsen af goodwill - henset til de hidtidige resultater i Osuma ApS og Ry-Logistik ApS 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 værdien af de t.DKK 15.213.

Til understøttelse af værdien har brugsforeningen tillige afgivet erklæring om fortsat støtte til Osuma ApS og Ry-Logistik ApS med lån eller kapitaltilskud.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	38.337.976	40.995.378	33.406.529	32.774.522
Pensioner	2.935.943	2.757.816	2.615.537	2.501.335
Andre omkostninger til social sikring	1.108.331	1.105.835	958.528	939.750
Andre personaleomkostninger	1.503.633	1.973.991	1.261.092	1.331.235
I alt	43.885.883	46.833.020	38.241.686	37.546.842

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	101	111	89	89
--	-----	-----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.581.000	3.474.000	2.754.000	2.680.000
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	785.810	840.502	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.615.245	5.354.697	5.535.235	5.117.232
I alt	6.401.055	6.195.199	5.535.235	5.117.232

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-4.237.439	-2.790.415
Nedskrivning på goodwill	0	0	-785.810	-785.810
I alt	0	0	-5.023.249	-3.576.225

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	87.251	57.754
Renteindtægter i øvrigt	23.191	19.223	18.181	18.266
Øvrige finansielle indtægter	0	14.374	0	14.374
Øvrige finansielle indtægter	23.191	33.597	18.181	32.640
I alt	23.191	33.597	105.432	90.394

6. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger i alt	780.873	725.356	651.649	642.037
I alt	780.873	725.356	651.649	642.037

7. Resultatdisponering

Overført resultat	2.099.808	-4.793.478	2.099.808	-4.793.478
I alt	2.099.808	-4.793.478	2.099.808	-4.793.478

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	21.233.947
Kostpris pr. 31.12.19	21.233.947
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-5.552.879
Afskrivninger i året	-785.810
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-6.338.689
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	14.895.258
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	1.074.282
Kostpris pr. 31.12.19	1.074.282
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.074.282
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.074.282
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	108.171.699	26.058.416
Tilgang i året	8.012.440	418.115
Afgang i året	0	-447.500
Kostpris pr. 31.12.19	116.184.139	26.029.031
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-18.659.359	-11.525.293
Afskrivninger i året	-2.236.259	-3.378.987
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	335.366
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	30.339
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-20.895.618	-14.538.575
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	95.288.521	11.490.456
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	108.171.699	24.785.523
Tilgang i året	788.410	418.115
Afgang i året	-8.313.659	0
Kostpris pr. 31.12.19	100.646.450	25.203.638
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-18.659.359	-10.419.903
Afskrivninger i året	-2.236.259	-3.298.976
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.696.166	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-18.199.452	-13.718.879
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	82.446.998	11.484.759

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	2.224.768
Tilgang i året	0	48.400
Kostpris pr. 31.12.19	0	2.273.168
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	3.427.096
Opskrivninger i året	0	277.556
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	3.704.652
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-363.094
Nedskrivninger i året	0	-16.133
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-379.227
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	5.598.593
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	27.194.993	2.224.767
Tilgang i året	5.653.893	48.400
Kostpris pr. 31.12.19	32.848.886	2.273.167
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	3.427.096
Opskrivninger i året	0	277.556
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	3.704.652
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-4.285.404	-363.094
Nedskrivninger i året	0	-16.133
Afskrivninger på goodwill	-785.810	0
Årets resultat fra kapitalandele	-4.237.439	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	4.128.854	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-5.179.799	-379.227
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	27.669.087	5.598.592
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med	14.895.258	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	20.208.445	0
Negativ goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	1.123.062	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Ry-Logistik ApS, Skanderborg	100%
Osuma ApS, Aarhus	100%
Kildebjerg Erhvervspark ApS, Skanderborg	100%
RB Etape II ApS, Skanderborg	100%
BRF. Tryg Klostervej 6 ApS, Skanderborg	100%

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i COOP A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i COOP A.m.b.a. er fastsat til kurs 67 af det faktiske indskud baseret på COOP A.m.b.a.'s vedtægtsbestemmelse om, at udbetaling ved udtræden sker til kurs 67. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i Brugsforeningernes Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsforeningernes Låneforening er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i DSM Holding A/S. Dagsværdien på kapitalandele i DSM Holding A/S er fastsat til selskabets indre værdi ud fra, at ejeraftalen fastlægger at udtræden eller tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab skal ske til selskabets indre værdi. Kapitalandelene kan ikke afhændes til anden side.

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	64.741	165.988
Tilgang i året	102.463	300.000
Afgang i året	-64.741	-165.988
Kostpris pr. 31.12.19	102.463	300.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	102.463	300.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	165.988
Tilgang i året	0	300.000
Afgang i året	0	-165.988
Kostpris pr. 31.12.19	0	300.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	300.000

Andre tilgodehavender omfatter betaling af køberet. Dagsværdien svarer til nominal værdi.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	263.759	635.547	100.029	181.895
I alt	263.759	635.547	100.029	181.895

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	2.046.289	1.086.210	-3.714.127	-4.110.869
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.148.261	960.079	18.581	396.742
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	3.194.550	2.046.289	-3.695.546	-3.714.127

Foreningen har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.195, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	771.378	0	2.273.014	3.021.293
Anden gæld	0	0	1.471.306	0
I alt	771.378	0	3.744.320	3.021.293

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	771.378	0	2.273.014	3.021.294
Anden gæld	0	0	1.289.115	0
I alt	771.378	0	3.562.129	3.021.294

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 42 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 3,8, i alt t.DKK 160.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.345.

Andre eventualforpligtelser

Brugsforeningen "Tryg" A.m.b.a. er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Foreningen hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger solidarisk for de indgåede forpligtelser.

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 275 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Koncernen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 4.906.

Der er indgået huslejeforpligtelse på t.DKK 255 pr. 31.12.2019.

Koncernen har overfor datterselskaberne Osuma ApS samt Ry-Logistik ApS afgivet støtteerklæringer, hvor der indestås for kapitalberedskabet i de pågældende selskaber. Eventuel hæftelse i denne forbindelse, er ukendt på status tidspunktet.

Samtlige selskaber i koncernen indgår i sambeskatning med de øvrige selskaber i koncernen.

15. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Foreningen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 42 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 3,8, i alt t.DKK 160.

Kautionsforpligtelser

Foreningen har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.345.

Andre eventualforpligtelser

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

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

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 275 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 4.906.

Foreningen har overfor datterselskaberne Osuma ApS samt Ry-Logistik ApS afgivet støtteerklæringer hvor der indestås for kapitalberedskabet i de pågældende selskaber. Eventuel hæftelse i denne forbindelse, er ukendt på status tidspunktet.

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.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.305 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 82.447.

Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev t.DKK 450 med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 913.

Til sikkerhed for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A's mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter t.DKK 758.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.305 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 82.447.

Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i øvrige materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev t.DKK 450 med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 913.

Til sikkerhed for Brugsforeningen "Tryg" A.M.B.A's mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter t.DKK 758.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Carsten Bank-Mikkelsen	Overordnet ledelse
Lars Geil	Overordnet ledelse
Henrik Kleis	Overordnet ledelse
Lise Haahr Hanneslund	Overordnet ledelse
Poul Kristian Mouritsen	Overordnet ledelse
Anne Kristine Schou Laursen	Overordnet ledelse
Frank Hansen	Overordnet ledelse
Torben Falk Andreassen	Daglig og overordnet ledelse

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-116.605	-68.310
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.401.055	6.195.199
Andre driftsomkostninger	0	4.252
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-645.438	-580.840
Finansielle indtægter	-23.191	-33.597
Nedskrivning af finansielle aktiver	16.134	17.267
Finansielle omkostninger	780.873	725.356
Skat af årets resultat	1.726.558	-960.079
I alt	8.139.386	5.299.248

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

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

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og 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
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	0	0
Goodwill	20	0
Bygninger	20-40	0-33
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Ledelsen anser online dagligvarehandel som en strategisk satsning 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.

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af 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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

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.

Foreningen 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende foreningens indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

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

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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.

19. 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 finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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