

**Brugsforeningen for Middelfart og Omegn
A.M.B.A.**

Østergade 18

5500 Middelfart

CVR nr. 38 42 59 19

Årsrapport 2016

(116. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på foreningens ordinære
generalforsamling den 26/4 2017

Peder Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Foreningsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance pr. 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 6. april 2017

Direktion

Ole Juel Jakobsen

Bestyrelse

Flemming Jensen
formand

Dorthe Elbæk Traberg

Henrik Karlskov Pedersen

Jørgen Mosbæk Hansen

Jørgen K. Frederiksen

Søren Jensen
medarbejderrepræsentant

Susanne Kamp Gammelby
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til Medlemmerne i Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 6. april 2017

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder
statsautoriseret revisor

Foreningsoplysninger

Foreningen	<p>Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A. Østergade 18 5500 Middelfart</p> <p>CVR-nr.: 38 42 59 19 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Middelfart</p>
Bestyrelse	<p>Flemming Jensen, formand Dorthe Elbæk Traberg Henrik Karlskov Pedersen Jørgen Mosbæk Hansen Jørgen K. Frederiksen Søren Jensen, medarbejderrepræsentant Susanne Kamp Gammelby, medarbejderrepræsentant</p>
Direktion	Ole Juel Jakobsen
Revision	<p>Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Munkehatten 1B 5220 Odense SØ</p>
Pengeinstitut	<p>Middelfart Sparekasse Havnegade 21 5500 Middelfart</p>
Generalforsamling	<p>Ordinær generalforsamling afholdes 26. april 2017, kl. 19.00, på Kulturøen.</p> <p>Dagsorden</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. Ændring af vedtægter jf forslag. 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen og 1 suppleant. På valg er: Dorthe Elbæk Traberg, Henrik Karlskov Pedersen Valg af suppleant. På valg er: 7. Eventuelt.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Foreningens hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer fra Kvickly i Middelfart, SuperBrugsen i Strib, Ejby og Gelsted, samt Fakta i Brenderup.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Foreningens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 3.000.510, og foreningens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 90.418.757.

foreningens omsætning var i 2016 meget tilfredsstillende.

Resultatet bærer præg af investeringer i vore butikker, på såvel moderniseringer, inventar og ejendomme, men også en opnormering af personalet i bager og vore slagter afdelinger. Derudover er der også brugt penge på renovering af SuperBrugsen Gelsted.

Investeringerne i 2016 har været på godt 7 mill. Kr

Foreningen har også valgt at lukke Fakta Strib, der er ført under ophørende aktivitet med en omkostning på 1,5 mill. kr.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Resultatet af den primære drift for 2016 lever op til de forventninger vi havde for året.

Forventningerne til det kommende regnskabsår er, at slutresultatet bliver bedre end det forgangne år. Årets resultat foreslås overført til foreningens egenkapital, der herefter udgør 68% af balancen.

Bestyrelsen vil gerne sige ledelsen og personale i foreningens butikker en stor tak for deres store engagement i det forløbne år.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	53.141	48.933	47.083	40.570	38.560
Resultat før finansielle poster	1.675	2.585	6.280	3.828	2.930
Resultat af finansielle poster	2.920	1.095	5.807	-8.875	2.836
Årets resultat	3.001	2.917	10.550	-5.512	4.998
Balance					
Balancesum	133.284	122.398	120.239	104.693	96.165
Egenkapital	90.419	84.653	81.647	71.030	76.404
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	13.358	11.557	10.303	4.545	16.107
- investeringsaktivitet	-9.180	-5.685	-9.586	-15.401	-16.479
Nøgletal					
Soliditetsgrad	67,8%	69,2%	67,9%	67,8%	79,5%
Forrentning af egenkapital	3,4%	3,5%	13,8%	-7,5%	6,8%

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A. for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Resultatopgørelsen

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 med fradrag af medlemsbonus og rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

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, udbytte fra værdipapirer, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab under indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede 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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	10-40 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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 overtagelesesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede 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 anskaffelsessværdi 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.

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.

Indestående i hovedforeninger måles til en værdi der tilnærmelsesvis svarer til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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%.

Gældsforpligtelser

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer som følge af optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af dividende til medlemmerne.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger .

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste		53.141.171	48.933.467
Personaleomkostninger	1	<u>-45.070.925</u>	<u>-38.986.459</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		8.070.246	9.947.008
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-6.183.093	-7.361.887
Andre driftsomkostninger		<u>-211.704</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		1.675.449	2.585.121
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	1.670.378	-471.315
Finansielle indtægter		1.364.286	1.767.644
Finansielle omkostninger	4	<u>-114.577</u>	<u>-201.481</u>
Resultat før skat		4.595.536	3.679.969
Skat af årets resultat	5	<u>-114.886</u>	<u>-762.822</u>
Resultat af fortsættende aktiviteter		4.480.650	2.917.147
Årets resultat af ophørende aktiviteter	15	<u>-1.480.140</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>3.000.510</u>	<u>2.917.147</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.670.378	-269.502
Overført resultat		<u>1.330.132</u>	<u>3.186.649</u>
		<u>3.000.510</u>	<u>2.917.147</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	8		
Grunde og bygninger		61.969.791	61.450.091
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.265.566	11.226.015
		<u>73.235.357</u>	<u>72.676.106</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	12.684.735	12.468.836
Andre finansielle anlægsaktiver	7	116.500	116.500
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	6.934.767	3.405.441
Indestående i hovedforeninger	7	1.110.506	2.798.599
		<u>20.846.508</u>	<u>18.789.376</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>94.081.865</u>	<u>91.465.482</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Varebeholdninger		18.664.296	16.322.712
		<u>18.664.296</u>	<u>16.322.712</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.094.644	1.012.424
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		16.497.887	9.377.801
Andre tilgodehavender		611.179	3.235.029
Selskabsskat		399.820	70.201
		<u>19.603.530</u>	<u>13.695.455</u>
Likvide beholdninger		<u>934.238</u>	<u>914.049</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>39.202.064</u>	<u>30.932.216</u>
AKTIVER I ALT		<u>133.283.929</u>	<u>122.397.698</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Selskabskapital		645.807	386.805
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.513.568	375.872
Overført resultat		<u>87.259.382</u>	<u>83.890.253</u>
Egenkapital i alt		<u>90.418.757</u>	<u>84.652.930</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelse til udskudt skat		<u>2.663.404</u>	<u>2.697.238</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>2.663.404</u>	<u>2.697.238</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser	9		
Gæld til realkreditinstitutter		<u>2.239.966</u>	<u>0</u>
		<u>2.239.966</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	259.895	0
Kreditinstitutter		6.699.024	3.758.835
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.273.133	23.029.514
Anden gæld		<u>7.729.750</u>	<u>8.259.181</u>
		<u>37.961.802</u>	<u>35.047.530</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>40.201.768</u>	<u>35.047.530</u>
PASSIVER I ALT		<u>133.283.929</u>	<u>122.397.698</u>
Eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	386.805	375.872	83.890.253	84.652.930
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden	<u>61.191</u>	<u>0</u>	<u>2.610.332</u>	<u>2.671.523</u>
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	447.996	375.872	86.500.585	87.324.453
Kontant kapitalforhøjelse	197.811	0	0	197.811
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	467.318	-571.335	-104.017
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.670.378</u>	<u>1.330.132</u>	<u>3.000.510</u>
Egenkapital 31. december 2016	<u>645.807</u>	<u>2.513.568</u>	<u>87.259.382</u>	<u>90.418.757</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat		3.000.510	2.917.147
Reguleringer	13	3.377.892	7.029.861
Ændring i driftskapital	14	<u>5.891.252</u>	<u>1.803.510</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.269.654	11.750.518
Renteindbetalinger og lignende		1.767.644	1.767.644
Renteudbetalinger og lignende		<u>-201.481</u>	<u>-201.481</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		13.835.817	13.316.681
Betalt selskabsskat		<u>-478.160</u>	<u>-1.759.670</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>13.357.657</u>	<u>11.557.011</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.122.908	-4.916.687
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		<u>-2.057.132</u>	<u>-768.120</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-9.180.040</u>	<u>-5.684.807</u>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		2.499.861	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		259.002	201.812
Kontant kapitalforhøjelse		0	88.298
Andre reguleringer		<u>-9.856.480</u>	<u>-529.985</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-7.097.617</u>	<u>-239.875</u>
Ændring i likvider		<u>-2.920.000</u>	<u>5.632.329</u>
Likvide beholdninger		914.049	532.772
Kassekredit		<u>-3.758.835</u>	<u>-9.009.887</u>
Likvider 1. januar		<u>-2.844.786</u>	<u>-8.477.115</u>
Likvider 31. december		<u>-5.764.786</u>	<u>-2.844.786</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		934.238	914.049
Kassekredit		<u>-6.699.024</u>	<u>-3.758.835</u>
Likvider 31. december		<u>-5.764.786</u>	<u>-2.844.786</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	39.227.052	33.851.922
Pensionsforsikringer	1.166.340	1.021.807
Andre omkostninger til social sikring	3.227.169	2.536.172
Andre personaleomkostninger	1.450.364	1.576.558
	<u>45.070.925</u>	<u>38.986.459</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.290.594</u>	<u>2.109.422</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>120</u>	<u>108</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>6.183.093</u>	<u>7.361.887</u>
	<u>6.183.093</u>	<u>7.361.887</u>
der fordeler sig således:		
Bygninger	1.936.286	3.907.016
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>4.246.807</u>	<u>3.454.871</u>
	<u>6.183.093</u>	<u>7.361.887</u>
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Osuma.dk ApS	1.454.488	-201.822
Kulturøen A/S	<u>215.890</u>	<u>-269.493</u>
	<u>1.670.378</u>	<u>-471.315</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver, andele FDB	42.724	108.466
Andre finansielle omkostninger	71.853	93.015
	<u>114.577</u>	<u>201.481</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	148.720	988.669
Årets udskudte skat	-33.834	-225.847
	<u>114.886</u>	<u>762.822</u>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	12.092.964	12.092.964
Afgang i årets løb	-1.921.797	0
	<u>10.171.167</u>	<u>12.092.964</u>
Kostpris 31. december 2016	10.171.167	12.092.964
Værdireguleringer 1. januar 2016	375.872	645.374
Årets resultat	215.028	-269.502
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	571.335	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.351.333	0
	<u>2.513.568</u>	<u>375.872</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	2.513.568	375.872
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>12.684.735</u></u>	<u><u>12.468.836</u></u>

Noter til årsregnskabet

6 Kapitalandele i associerede virksomheder (Fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kulturøen A/S	Middelfart	50%	25.367.745	430.056
Osuma.dk ApS	Aarhus	0%	0	0

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre finansielle anlægsaktiver	Andre værdipapirer og kapitalandele	Indestående i hovedforeninger
Kostpris 1. januar 2016	116.500	3.865.261	1.110.506
Tilgang i årets løb	0	731.028	0
Afgang i årets løb	0	-55.000	0
Kostpris 31. december 2016	<u>116.500</u>	<u>4.541.289</u>	<u>1.110.506</u>
Opskrivninger 1. januar 2016	0	1.541.815	0
Årets opskrivninger	0	851.663	0
Opskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>	<u>2.393.478</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>116.500</u>	<u>6.934.767</u>	<u>1.110.506</u>

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

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.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	104.877.506	35.549.214
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	4.547.394	849.967
Tilgang i årets løb	0	1.725.547
Afgang i årets løb	0	-13.064.144
Kostpris 31. december 2016	<u>109.424.900</u>	<u>25.060.584</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	45.518.823	22.432.061
Årets afskrivninger	1.936.286	4.215.397
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-12.852.440
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>47.455.109</u>	<u>13.795.018</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>61.969.791</u>	<u>11.265.566</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	<u>0</u>	<u>2.499.861</u>	<u>259.895</u>	<u>1.070.000</u>
	<u>0</u>	<u>2.499.861</u>	<u>259.895</u>	<u>1.070.000</u>

10 Eventualposter m.v.

Foreningen er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger og COOP vedrørende moms, energifgifter og kildeskat. Foreningen 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 foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu i sin indledende fase, og omfanget er derfor ukendt.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør 2% af butiksvareomsætningen.

Kautions- og garantiforpligtelser

Foreningen har kautioneret for associeret virksomheds gæld til kreditinstiut. Forpligtigelsen pr. 31. december 2015 er afsat i regnskabet.

Noter til årsregnskabet

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.500 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør 61.970 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev, 20.150 tkr., med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør 61.970 tkr.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Foreningens ledelse anser ingen for omfattet af oplysningskravet om nærtstående parter med bestemmende indflydelse, jr. ÅRL § 98 c, stk.1. Transaktioner med nærtstående parter omfatter alene direktørens, uddelernes og bestyrelsesmedlemmernes indkøb i Brugsen på sædvanlige forhold.

	2016	2015
	kr.	kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.364.286	-1.767.644
Finansielle omkostninger	114.577	201.481
Af- og nedskrivninger	6.183.093	7.361.887
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.670.378	471.315
Skat af årets resultat	114.886	762.822
	<u>3.377.892</u>	<u>7.029.861</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.341.581	1.667.419
Ændring i tilgodehavender	5.578.456	-7.006.160
Ændring i leverandører m.v.	2.654.377	7.142.251
	<u>5.891.252</u>	<u>1.803.510</u>
15 Ophørende aktiviteter		
Bruttoresultat	-35.359	0
Personaleomkostninger	-1.406.429	0
Af- og nedskrivninger	-38.352	0
Resultat ophørende aktiviteter	<u>-1.480.140</u>	<u>0</u>