

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

**Østergade 18**

**5500 Middelfart**

CVR nr. 38 42 59 19

**Årsrapport 2015**

(115. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på foreningens ordinære  
generalforsamling den 26/4 2016

---

Peder Jensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Foreningsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance pr. 31. december	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

## Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 9. marts 2016

### 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 erklæringer

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

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 9. marts 2016

## RSM plus P/S

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 34 71 30 22

Henrik Welinder  
statsautoriseret revisor

## Foreningsoplysninger

### Foreningen

Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A.  
Østergade 18  
5500 Middelfart

CVR-nr.: 38 42 59 19

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Hjemsted: Middelfart

### Bestyrelse

Flemming Jensen, formand  
Dorthe Elbæk Traberg  
Henrik Karlskov Pedersen  
Jørgen Mosbæk Hansen  
Jørgen K. Frederiksen  
Søren Jensen, medarbejderrepræsentant  
Susanne Kamp Gammelby, medarbejderrepræsentant

### Direktion

Ole Juel Jakobsen

### Revision

RSM plus P/S  
Statsautoriserede revisorer  
Munkehatten 1B  
5220 Odense SØ

### Pengeinstitut

Middelfart Sparekasse  
Havnegade 21  
5500 Middelfart

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 26. april 2016, kl. 19.00, på Kulturøen.

#### 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: Flemming Jensen, Jørgen Mosbæk Hansen og Jørgen K. Frederiksen  
Valg af suppleant.  
På valg er: Jette Rosenberg.  
Som revisor genvælges RSMplus, som i forbindelse med fusion skifter navn til Beierholm pr. 1. maj 2016.
7. Eventuelt.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Udvikling i året

Foreningens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 2.917.147, og foreningens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 84.652.930.

Foreningens omsætning var i 2015 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 samt store afskrivninger i filialer.

Investeringerne i 2015 har været på knap 5 mill. Kr. i filialerne.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet af den primære drift for 2015 lever op til de forventninger vi havde for året.

Forventningerne til det kommende regnskabsår er, at slutresultatet bliver bedre end det forgangne år. Da vi regner med at driften af vore forretninger bliver på samme niveau, men at driften af vore datterselskaber Osuma og Kuturøen samlet set bliver bedre.

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.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultat af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015 er påvirket af nedskrivninger på Kulturøen.

### Begivenheder 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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	48.933	47.083	40.570	38.560	36.190
Resultat før finansielle poster	2.585	6.280	3.828	2.930	4.168
Resultat af finansielle poster	1.095	5.807	-8.875	2.836	455
Årets resultat	2.917	10.550	-5.512	4.998	3.487
<b>Balance</b>					
Balancesum	122.398	120.239	104.693	96.165	84.369
Egenkapital	84.653	81.647	71.030	76.404	71.367
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	11.557	10.303	4.545	16.107	14.724
- investeringsaktivitet	-5.685	-9.586	-15.401	-16.479	-8.843
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	69,2%	67,9%	67,8%	79,5%	84,6%
Forrentning af egenkapital	3,5%	13,8%	-7,5%	6,8%	5,0%

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A. for 2015 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.

### 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.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### 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 overtagelsesmetoden.

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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien 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.

### 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

### Gældsforpligtelser

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 .

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>48.933.467</b>	<b>47.083.416</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-38.986.459</u>	<u>-33.935.810</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>9.947.008</b>	<b>13.147.606</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-7.361.887</u>	<u>-6.867.442</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.585.121</b>	<b>6.280.164</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	-471.315	4.736.552
Finansielle indtægter	4	1.767.644	1.264.173
Finansielle omkostninger	5	<u>-201.481</u>	<u>-193.646</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.679.969</b>	<b>12.087.243</b>
Skat af årets resultat	9	<u>-762.822</u>	<u>-1.537.665</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.917.147</u></b>	<b><u>10.549.578</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-269.502	645.374
Overført resultat		<u>3.186.649</u>	<u>9.904.204</u>
		<b><u>2.917.147</u></b>	<b><u>10.549.578</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
	6		
Grunde og bygninger		61.450.091	63.142.247
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>11.226.015</u>	<u>11.979.059</u>
		<u>72.676.106</u>	<u>75.121.306</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	12.468.836	12.738.338
Andre finansielle anlægsaktiver	8	116.500	116.500
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	3.405.441	2.167.916
Indestående i hovedforeninger	8	<u>2.798.599</u>	<u>2.998.502</u>
		<u>18.789.376</u>	<u>18.021.256</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>91.465.482</u></b>	<b><u>93.142.562</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Varebeholdninger		<u>16.322.712</u>	<u>17.990.129</u>
		<u>16.322.712</u>	<u>17.990.129</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.012.424	2.239.198
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.377.801	0
Andre tilgodehavender		3.235.029	6.334.375
Selskabsskat		<u>70.201</u>	<u>0</u>
		<u>13.695.455</u>	<u>8.573.573</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>914.049</u>	<u>532.772</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>30.932.216</u></b>	<b><u>27.096.474</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>122.397.698</u></b>	<b><u>120.239.036</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	10		
Selskabskapital		386.805	298.507
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		375.872	645.374
Overført resultat		<u>83.890.253</u>	<u>80.703.611</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>84.652.930</u></b>	<b><u>81.647.492</u></b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelse til udskudt skat		<u>2.697.238</u>	<u>2.923.085</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>2.697.238</u></b>	<b><u>2.923.085</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
	11		
Medarbejderobligationer		<u>0</u>	<u>45.565</u>
		<u>0</u>	<u>45.565</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
	11		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	45.565
Kreditinstitutter		3.758.835	9.009.887
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.029.514	13.970.835
Gæld til associerede virksomheder		0	1.752.667
Selskabsskat		0	668.331
Anden gæld		<u>8.259.181</u>	<u>10.175.609</u>
		<u>35.047.530</u>	<u>35.622.894</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>35.047.530</u></b>	<b><u>35.668.459</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>			
		<b><u>122.397.698</u></b>	<b><u>120.239.036</u></b>
Eventualposter m.v.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat		2.917.147	10.549.578
Reguleringer	15	7.029.861	2.598.028
Ændring i driftskapital	16	<u>1.803.508</u>	<u>-3.124.529</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>11.750.516</b>	<b>10.023.077</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.767.644	818.993
Renteudbetalinger og lignende		<u>-201.481</u>	<u>-193.646</u>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>13.316.679</b>	<b>10.648.424</b>
Betalt selskabsskat		<u>-1.759.668</u>	<u>-344.937</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.557.011</b>	<b>10.303.487</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.916.687	-10.216.224
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		<u>-768.120</u>	<u>630.032</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-5.684.807</b>	<b>-9.586.192</b>
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		201.812	-1.788.691
Kontant kapitalforhøjelse		88.298	67.822
Andre reguleringer		<u>-529.985</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-239.875</b>	<b>-1.720.869</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b><u>5.632.329</u></b>	<b><u>-1.003.574</u></b>
Likvide beholdninger		532.772	579.551
Kassekredit		<u>-9.009.887</u>	<u>-8.053.092</u>
<b>Likvider 1. januar</b>		<b><u>-8.477.115</u></b>	<b><u>-7.473.541</u></b>
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u><u>-2.844.786</u></u></b>	<b><u><u>-8.477.115</u></u></b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		914.049	532.772
Kassekredit		<u>-3.758.835</u>	<u>-9.009.887</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u><u>-2.844.786</u></u></b>	<b><u><u>-8.477.115</u></u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	33.851.922	27.084.035
Pensionsforsikringer	1.021.807	1.062.550
Andre omkostninger til social sikring	2.536.172	2.187.151
Andre personaleomkostninger	1.576.558	3.602.074
	<u><b>38.986.459</b></u>	<u><b>33.935.810</b></u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u><b>2.109.422</b></u>	<u><b>2.159.210</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>108</u>	<u>99</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>7.361.887</u>	<u>6.867.442</u>
	<u><b>7.361.887</b></u>	<u><b>6.867.442</b></u>
der fordeler sig således:		
Bygninger	3.907.016	3.403.884
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>3.454.871</u>	<u>3.463.558</u>
	<u><b>7.361.887</b></u>	<u><b>6.867.442</b></u>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Osuma.dk ApS	-201.822	4.632.869
Kulturøen A/S	<u>-269.493</u>	<u>103.683</u>
	<u><b>-471.315</b></u>	<u><b>4.736.552</b></u>



## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	650.984	672.742
Renteindtægter fra associerede virksomheder	141.776	101.334
Andre finansielle indtægter	974.884	490.097
	<u>1.767.644</u>	<u>1.264.173</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver, andele FDB	108.466	0
Andre finansielle omkostninger	93.015	193.646
	<u>201.481</u>	<u>193.646</u>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar	102.662.646	32.901.586
Tilgang i årets løb	<u>2.214.860</u>	<u>2.701.827</u>
Kostpris 31. december	<u>104.877.506</u>	<u>35.603.413</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	39.520.400	20.921.163
Årets afskrivninger	<u>3.907.015</u>	<u>3.456.235</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>43.427.415</u>	<u>24.377.398</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u><b>61.450.091</b></u>	<u><b>11.226.015</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	12.092.964	12.654.997
Tilgang i årets løb	0	4.071.167
Afgang i årets løb	0	-4.633.200
	<u>12.092.964</u>	<u>12.092.964</u>
Kostpris 31. december	12.092.964	12.092.964
Værdireguleringer 1. januar	645.374	-4.091.178
Årets resultat	-269.502	4.736.552
	<u>375.872</u>	<u>645.374</u>
Værdireguleringer 31. december	375.872	645.374
	<u>375.872</u>	<u>645.374</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>12.468.836</u></b>	<b><u>12.738.338</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kulturøen A/S	Middelfart	50%	24.937.689	-538.986
Osuma.dk ApS	Aarhus	20%	-16.529.061	-1.009.109

## Noter til årsregnskabet

### 8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre finansielle anlægsaktiver	Andre værdipapirer og kapitalandele	Indestående i hovedforeninger
Kostpris 1. januar	116.500	154.944	2.342.515
Afgang i årets løb	0	0	-398.251
Kostpris 31. december	<u>116.500</u>	<u>154.944</u>	<u>1.944.264</u>
Opskrivninger 1. januar	0	2.012.972	0
Årets opskrivninger	0	1.237.525	854.335
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>3.250.497</u>	<u>854.335</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>116.500</u></b>	<b><u>3.405.441</u></b>	<b><u>2.798.599</u></b>

<b>2015</b>	<b>2014</b>
kr.	kr.

### 9 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	988.669	1.718.651
Årets udskudte skat	-225.847	84.749
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>0</u>	<u>-265.735</u>
	<b><u>762.822</u></b>	<b><u>1.537.665</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 10 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	298.507	645.374	80.703.604	81.647.485
Kontant kapitalforhøjelse	88.298	0	0	88.298
Årets resultat	0	-269.502	3.186.649	2.917.147
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>386.805</b>	<b>375.872</b>	<b>83.890.253</b>	<b>84.652.930</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.	2011 kr.
Selskabskapital 1. januar	298.507	230.685	92.401	53.217	25.457
Tilgang i året	88.298	67.822	138.284	39.184	27.760
Afgang i året	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>386.805</b>	<b>298.507</b>	<b>230.685</b>	<b>92.401</b>	<b>53.217</b>

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Medarbejderobligationer	45.565	0	0	0
	<b>45.565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### 12 Eventualposter m.v.

Foreningen er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger og COOP vedrørende moms, energiafgifter 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.

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev, 20.150 tkr., med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør 61.450 tkr.

### 14 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.

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.767.644	-1.264.173
Finansielle omkostninger	201.481	193.646
Af- og nedskrivninger	7.361.887	6.867.442
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	471.315	-4.736.552
Skat af årets resultat	762.822	1.537.665
	<u>7.029.861</u>	<u>2.598.028</u>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.667.417	-4.126.764
Ændring i tilgodehavender	-7.006.160	-4.424.422
Ændring i leverandører m.v.	7.142.251	5.426.657
	<u>1.803.508</u>	<u>-3.124.529</u>