

Brugsforeningen for Middelfart og Omegn

Østergade 18, 5500 Middelfart
CVR-nr. 38 42 59 19

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den ordinære generalforsamling, d. 26.04.22

Anders Baagland
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Koncernens pengestrømsopgørelse	19
Noter	20 - 39

Foreningen

Brugsforeningen for Middelfart og Omegn
Østergade 18
5500 Middelfart
Telefon: 64 41 01 40
Telefax: 64 41 40 77
Hjemsted: Middelfart
CVR-nr.: 38 42 59 19
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Ole Ebdrup Andreasen

Bestyrelse

Jette Thoft Rosenberg
Flemming Jensen
Dorthe Elbæk Traberg
Henrik Karlskov Pedersen
Jørgen Mosbæk Hansen
Søren Brinckmand Jensen
Katrine Lindvig Florin

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Middelfart Sparekasse

Dattervirksomhed

BMO Ejendomsselskab A/S, Middelfart

Associerede virksomheder

Kulturøen A/S, Middelfart
Brugsen Detail A/S, Middelfart

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 26. marts 2022

Direktionen

Ole Ebdrup Andreasen

Bestyrelsen

Jette Thoft Rosenberg
Formand

Flemming Jensen

Dorthe Elbæk Traberg

Henrik Karlskov Pedersen

Jørgen Mosbæk Hansen

Søren Brinckmand Jensen

Katrine Lindvig Florin

Til ejeren i Brugsforeningen for Middelfart og Omegn

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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.

Odense, den 26. marts 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23366

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	343.125	315.575	287.186	291.764	301.286
Resultat af primær drift	-2.146	4.265	1.912	-875	2.035
Finansielle poster i alt	164	1.938	-1.250	-462	1.642
Årets resultat	-2.027	5.036	35	2.846	3.001

Balance

Samlede aktiver	157.570	144.888	137.051	138.351	133.284
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.988	12.711	17.694	2.336	5.399
Egenkapital	95.395	97.094	92.012	91.926	93.364

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	2.781	14.732	5.375	5.895	8.152
Investeringer	-14.767	-11.551	-17.718	1.595	-12.808
Finansiering	11.891	-3.235	51	64	99
Årets pengestrømme	-95	-54	-12.292	7.554	-4.557

Nøgletal

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

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-2%	5%	0%	3%	3%
----------------------------	-----	----	----	----	----

Soliditet

Soliditetsgrad	61%	67%	72%	67%	68%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	122	110	108	116	116
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Foreningens hovedaktivitet er detailhandel med dagvarer fra Kvickly i Middelfart, SuperBrugsen i Strib og Ejby, Coop 365 i Brenderup og Gelsted, Dagli'Brugsen Skærbæk samt FDB Møbler Strib.

Derudover har foreningen ejerskab i udlejningsejendomme, Kulturøen, Middelfart Bycenter samt OK tank- og vaskeanlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK -2.026.783 mod DKK 5.035.589 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 95.394.769.

Regnskabsåret 2021 har igen været påvirket af nedskrivninger på Middelfart Bycenter og Kulturøen, der ejes 50/50 med Middelfart Sparekasse.

Ledelsen finder årets samlede resultat utilfredsstillende.

2021 har igen på mange måder været et særligt år. 2021 var året, hvor Brugsforeningen for Middelfart og Omegn havde eksisteret i 120 år og igen et år, hvor Covid19 har haft stor indflydelse på dagligdagen, men hvor alle medarbejderne har bidraget med en helt særlig ånd i en udfordret tid.

Der skal derfor også i år lyde en helt særlig tak til de 350 medarbejdere i foreningen, der igen har vist, hvad fællesskab og fælles indsats kan udrette.

Trods Covid19 gennemførte foreningen en længe planlagt og større ombygning af Kvickly Middelfart. Her blev investeret 12,8 mio.kr. i ændring af lager til butik, ændring af brandvægge, helt nyt køleanlæg samt en ny og flot slagter og delikatesseafdeling samt frugt og grøntafdeling. Det betød, at Kvickly Middelfart i 10 uger var uden slagterafdeling, idet alt produktion blev flyttet til SuperBrugsen i Strib. I samme periode blev der drevet Frugt og Grøntafdeling i forområdet. Hele ombygningen var tilendebragt 1. april.

I samme periode besluttes det, at man i Kvickly kæden ikke ønskede at tjene på andres "ulykke" med nedlukning, så overskud i Kvickly's nonfood afdeling kr. 150.000 blev doneret til det lokale handelsliv under overskriften "gode naboer er guld værd".

Efter sommeren overtog foreningen Dagli'Brugsen i Skærbæk, der bliver den 7ende butik i foreningen og er en vigtig strategisk målsætning om et ben i Jylland. Dagli'Brugsen blev overtaget fra Brugsforeningen Erritsø, der i mange år har kæmpet med at få positiv drift i Skærbæk. I 2022 konverteres butikken til en Coop365.

På de indre linjer færdiggjorde foreningen BMO strategien 2023 – med vores "LOGO Motiv" fortælling. Foreningen gennemfører en større uddannelsesplan for foreningens medarbejdere og herunder et særligt ledelsesudviklingsforløb, idet vi tror på det vigtige i at have glade og tilfredse medarbejdere,

der hele tiden udvikles.

Derudover har foreningen blandt andet været i gang med/involveret i:

- Vi gennemførte ombygning af Fakta Gelsted og Brenderup til nye flotte Coop365 butikker
- Kvikly fik nyt indgangstårn mod øst
- Drøftelser med kommunen og naboer omkring mulighed for udvidelse af parkeringspladser mod øst. Sagen gav en del lokal debat og blev sendt i høring
- Vi stopper samarbejdet med Post Nord, fordi pakkeudleveringen nåede et punkt, hvor det fjernede fokus fra nogle af vores kerneværdier og nærvær samt fokus på kernerdriften
- Stiftelse af Brugsen Detail i samarbejde med Haarby Brugsforening. I forening åbner vi en OK tank samt vaskeanlæg ved Grønnemose ved siden af Mc Donalds.
- Åbning af "Den Gamle Brugs" i tomt lokale i Middelfart for at fortælle både borgere og turister om brugsforeningens udvikling siden stiftelsen i 1901. Tidligere direktør Ole Juel Jakobsen står for driften sammen med frivillige kræfter – Tak.
- "Havnehop" udvikles og støttes økonomisk af Kvikly
- Kvikly deltager ved Klimafolkemødet med madmarked på Kvikly torvet samt donerer et foredrag med Mikkel Beha Erichsen.
- Plantning af Änglemarkskoven ved Skrillinge.
- Foreningen ydede sponsorat til de 5 sommerkoncerter på Nytorv, bidrog til Strib Vinterfestival, Nytårskoncerten, samt Naturens dag. Derudover støtter foreningen diverse foreninger indenfor fodbold, håndbold, roning, cykling, spejderne, tennis m.v.
- Foreningen rundede 15.000 medlemmer, og det er fortsat vigtigt for foreningen at gøre en forskel for vores medlemmer og det lokalsamfund, vi bevæger os i.

Forventet udvikling

Resultatet for 2022 er præget af stor usikkerhed, dels pga. stigende inflation og dermed stigende råvarer priser. Dette er yderligere forværret som følge af krigen i Ukraine, der også har medført væsentlig stigende priser på el og varme.

Endelig forstyrrer Covid19 stadig forsyningskæderne og udgifterne til fragt, ligesom der er stor konkurrence indenfor branchen.

Det er derfor forventningen, at 2022 bliver et på alle måder svært år med et beskedent resultat til følge.

Finansielle risici

Foreningen er som følge af sin drift, investering og finansiering ikke eksponeret væsentligt overfor finansielle risici. Foreningen er p.t. alene finansieret med driftsfinansiering.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke truffet betydningsfulde hændelser. Coop er dog i gang med et meget stort it-projekt, hvor alle varer løbende overføres til det nye system. Det kan give udfordringer på forskellige varegrupper og kan få betydning for svindopgørelser også i 2022.

Samfundsansvar

Foreningen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivne samfund mest muligt. Vi har indtil videre ikke vedtaget og implementeret egentlige politikker for samfundsansvar, som følge af nedennævnte:

Miljø og Klima:

Foreningen drives uden væsentlig belastning af miljø og klima.

98% af alle fryseelementer er udskiftet til CO2 neutrale kølere. Vi ser løbende på, om der er andre steder vi skal optimere i forhold til CO2 belastning og forventer i løbet af 2022 at forbedre kildesorteringen, ligesom vi er med i "Too Good to Go", hvor varer, der er ved at løbe på udløbsdatoen, sælges til særlige favørpriser.

Brugsforeningen for Middelfart og Omegn er samtidig en del af Coop, der har en ambitiøs plan om at være CO2 neutrale i 2030. Som franchisetager følger vi samme retningslinjer.

Sociale forhold:

Foreningen har i mange år taget et stort socialt ansvar for at få mennesker, der har svært ved at være på et "normalt" arbejdsmarked, integreret og involveret i virksomheden. Derudover følger vi alle de sociale regler og medarbejderforhold, der i høj grad er reguleret i Danmark via lovgivning og normer, der sikrer alle ansatte gode betingelser.

Respekt for menneskerettigheder:

Virksomheden drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for specifikke politikker på området.

Antikorruption og bestikkelse.

Virksomheden drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse ikke anses for en væsentlig udfordring, og foreningen har nul-tolerance overfor sådanne forhold. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for specifikke politikker på området.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Foreningens bestyrelse består af 3 kvinder (43%) og 4 mænd (57%), og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Øvrige ledelsesniveauer

Består af en fordeling på ca. 34% kvinder og 66% mænd.

Dataetik

Foreningen følger den dataetiske linje der er lagt hos COOP a.m.b.a. hvor vi også køber vores organisatoriske værktøjer til drift af den daglige butik.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK	
	Nettoomsætning	343.125.416	315.574.928	342.959.423	315.574.928
	Andre driftsindtægter	4.382.358	3.658.094	4.382.356	3.658.093
	Vareforbrug	-259.363.504	-233.112.023	-259.363.504	-233.112.022
	Ejendomsomkostninger	-28.651	0	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-34.710.048	-31.208.139	-34.687.645	-31.208.139
	Bruttofortjeneste	53.405.571	54.912.860	53.290.630	54.912.860
3	Personaleomkostninger	-46.258.854	-43.511.568	-46.258.855	-43.511.569
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.146.717	11.401.292	7.031.775	11.401.291
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.292.795	-7.136.063	-9.228.304	-7.136.063
	Resultat af primær drift	-2.146.078	4.265.229	-2.196.529	4.265.228
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.879	0
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-405.032	1.100.551	-405.032	1.100.551
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	39.142	126.845	39.142	126.845
6	Andre finansielle indtægter	952.115	1.026.466	952.115	1.026.467
7	Andre finansielle omkostninger	-422.267	-315.705	-419.335	-315.705
	Resultat før skat	-1.982.120	6.203.386	-2.006.760	6.203.386
8	Skat af årets resultat	-44.663	-1.167.797	-20.023	-1.167.797
	Årets resultat	-2.026.783	5.035.589	-2.026.783	5.035.589

1 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	70.716.545	65.527.551	64.040.862	63.018.176
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.350.649	15.026.914	20.350.649	15.026.914
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	701.938	0	701.938
9	Materielle anlægsaktiver i alt	91.067.194	81.256.403	84.391.511	78.747.028
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.022.879	1.000.000
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	31.691.679	32.846.711	31.691.679	32.846.711
11	Kapitalinteresser	1.543.137	1.312.195	1.543.137	1.312.196
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.859.840	6.705.227	6.859.840	6.705.227
	Finansielle anlægsaktiver i alt	40.094.656	40.864.133	41.117.535	41.864.134
	Anlægsaktiver i alt	131.161.850	122.120.536	125.509.046	120.611.162
	Fremstillede varer og handelsvarer	21.562.034	19.656.946	21.562.034	19.656.946
	Varebeholdninger i alt	21.562.034	19.656.946	21.562.034	19.656.946
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.209.867	1.161.694	1.209.868	1.161.693
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.370.568	534.923
	Tilgodehavende foreningsskat	310.782	0	335.422	0
	Andre tilgodehavender	2.782.312	1.221.433	2.782.311	3.386.556
12	Periodeafgrænsningsposter	0	89.335	0	89.335
	Tilgodehavender i alt	4.302.961	2.472.462	9.698.169	5.172.507
	Likvide beholdninger	543.051	638.138	543.051	638.138
	Omsætningsaktiver i alt	26.408.046	22.767.546	31.803.254	25.467.591
	Aktiver i alt	157.569.896	144.888.082	157.312.300	146.078.753

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	
	Andelskapital	1.234.707	906.864	1.234.707	906.864
	Overført resultat	94.160.062	96.186.845	94.160.062	96.186.845
	Egenkapital i alt	95.394.769	97.093.709	95.394.769	97.093.709
13	Hensættelser til udskudt skat	2.593.761	2.664.862	2.593.761	2.664.862
	Hensatte forpligtelser i alt	2.593.761	2.664.862	2.593.761	2.664.862
14	Gæld til realkreditinstitutter	526.067	829.431	526.067	829.431
14	Leasingforpligtelser	0	20.961	0	20.961
14	Anden gæld	3.775.673	3.903.435	3.775.673	3.932.412
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.301.740	4.753.827	4.301.740	4.782.804
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	423.651	381.424	423.651	381.424
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.399.078	10.426.108	22.486.997	10.426.108
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.944.946	19.555.080	25.599.432	20.740.111
	Foreningsskat	0	494.066	0	494.066
	Anden gæld	6.511.951	9.519.006	6.511.950	9.495.669
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	55.279.626	40.375.684	55.022.030	41.537.378
	Gældsforpligtelser i alt	59.581.366	45.129.511	59.323.770	46.320.182
	Passiver i alt	157.569.896	144.888.082	157.312.300	146.078.753

- 10 Oplysninger om dagsværdi
 16 Eventualforpligtelser
 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter
 18 Efterbetalinger til/fra andelshaverne

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21				
Saldo pr. 01.01.21	906.864	0	96.186.845	97.093.709
Kapitalforhøjelse	327.843	0	0	327.843
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	1.250.000	0	1.250.000
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	-1.250.000	-1.250.000
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-1.250.000	1.250.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.026.783	-2.026.783
Saldo pr. 31.12.21	1.234.707	0	94.160.062	95.394.769

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	906.864	0	96.186.845	97.093.709
Kapitalforhøjelse	327.843	0	0	327.843
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	1.632.153	0	1.632.153
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	-1.632.153	-1.632.153
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-1.250.000	1.250.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	-382.153	-1.644.630	-2.026.783
Saldo pr. 31.12.21	1.234.707	0	94.160.062	95.394.769

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	-2.026.783	5.035.589
19 Reguleringer	9.212.642	6.492.548
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.905.088	-429.373
Tilgodehavender	-1.519.717	1.232.275
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.389.866	889.728
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.133.028	1.682.516
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	3.017.892	14.903.283
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	521.208	570.204
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-422.267	-315.705
Betalt selskabsskat	-335.422	-426.238
Pengestrømme fra driften	2.781.411	14.731.544
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.775.945	-12.711.151
Salg af materielle anlægsaktiver	3.174.000	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-846.413	-46.400
Modtaget udbytte	1.680.907	1.206.262
Pengestrømme fra investeringer	-14.767.451	-11.551.289
Kapitaltilførsel	327.843	46.522
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-303.364	-302.186
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	11.972.970	-5.326.740
Afdrag på leasingforpligtelser	-83.844	-83.804
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-22.652	2.430.854
Pengestrømme fra finansiering	11.890.953	-3.235.354
Årets samlede pengestrømme	-95.087	-55.099
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	638.138	693.237
Likvide beholdninger ved årets slutning	543.051	638.138
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	543.051	638.138
I alt	543.051	638.138

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

1. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-382.153	1.100.551
Overført resultat	-2.026.783	5.035.589	-1.644.630	3.935.038
I alt	-2.026.783	5.035.589	-2.026.783	5.035.589

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	108.924	98.473	100.924	98.473
Skatterådgivning	25.166	19.188	19.666	19.188
Andre ydelser	114.881	87.421	106.381	87.421
I alt	248.971	205.082	226.971	205.082

3. Personaleomkostninger

Lønninger	40.387.807	37.893.642	40.387.806	37.893.642
Pensioner	3.313.974	3.036.566	3.313.975	3.036.566
Andre omkostninger til social sikring	276.690	250.502	276.690	250.502
Andre personaleomkostninger	2.280.383	2.330.858	2.280.384	2.330.859
I alt	46.258.854	43.511.568	46.258.855	43.511.569

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	122	110	122	110
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.739.790	2.263.888	2.739.790	2.263.888
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	22.879	0
5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder	-405.032	1.100.551	-405.032	1.100.551
6. Finansielle indtægter				
Renteindtægter i øvrigt	521.208	570.204	521.208	570.205
Øvrige finansielle indtægter	430.907	456.262	430.907	456.262
I alt	952.115	1.026.466	952.115	1.026.467
7. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	346.134	286.728	343.202	286.728
Øvrige finansielle omkostninger	76.133	28.977	76.133	28.977
I alt	422.267	315.705	419.335	315.705
8. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	115.764	920.304	91.124	920.304
Årets regulering af udskudt skat	-71.101	247.493	-71.101	247.493
I alt	44.663	1.167.797	20.023	1.167.797

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	126.703.187	41.066.559
Tilgang i året	10.051.551	9.936.882
Afgang i året	0	-9.470.149
Kostpris pr. 31.12.21	136.754.738	41.533.292
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-63.685.011	-26.039.645
Afskrivninger i året	-2.353.182	-4.613.147
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	9.470.149
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-66.038.193	-21.182.643
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	70.716.545	20.350.649
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	126.703.187	41.066.559
Tilgang i året	8.839.063	9.936.882
Afgang i året	-5.527.687	-9.470.149
Kostpris pr. 31.12.21	130.014.563	41.533.292
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-63.685.011	-26.039.645
Afskrivninger i året	-3.283.586	-4.613.147
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	994.896	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	9.470.149
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-65.973.701	-21.182.643
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	64.040.862	20.350.649
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21	42.502	63.753

10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Kapitalinteresser	Unoterede værdi- papirer og kapitalandele	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.21	1.543.137	6.859.840	8.402.977
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-115.471	0	-115.471
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 31.12.21	1.543.138	0	1.543.138
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-115.471	0	-115.471

Kapitalinteresser omfatter andele i COOP A.m.b.a. og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien for andelskapital i COOP A.m.b.a. er fast 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. Oplys om de centrale forudsætninger, som er anvendt ved opgørelse af dagsværdi for kapitalinteresser.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. 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. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Kostpris pr. 01.01.21	0	33.171.167	1.968.293	2.424.513
Tilgang i året	0	500.000	346.413	0
Kostpris pr. 31.12.21	0	33.671.167	2.314.706	2.424.513
Opskrivninger pr. 01.01.21	0	-324.456	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-405.032	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.250.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	0	-1.979.488	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.21	0	0	-656.098	4.280.714
Dagsværdireguleringer i året	0	0	-115.471	154.613
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.21	0	0	-771.569	4.435.327
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	31.691.679	1.543.137	6.859.840
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0	0
Kostpris pr. 01.01.21	1.000.000	33.171.167	1.968.293	2.424.513
Tilgang i året	0	500.000	346.413	0
Kostpris pr. 31.12.21	1.000.000	33.671.167	2.314.706	2.424.513
Opskrivninger pr. 01.01.21	0	-324.456	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	22.879	-405.032	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.250.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	22.879	-1.979.488	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.21	0	0	-656.098	4.280.714
Dagsværdireguleringer i året	0	0	-115.471	154.613
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.21	0	0	-771.569	4.435.327
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	1.022.879	31.691.679	1.543.137	6.859.840
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0	0

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
BMO Ejendomsselskab A/S, Middelfart	100%
Associerede virksomheder:	
Kulturøen A/S, Middelfart	50%
Brugsen Detail A/S, Middelfart	50%

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	0	89.335	0	89.335
---------------------------	---	--------	---	--------

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	2.593.761	2.664.862	2.593.761	2.664.862
Udskudt skat pr. 31.12.21	2.593.761	2.664.862	2.593.761	2.664.862
Udskudt skat fordeler sig således:				
Materielle anlægsaktiver	1.787.734	1.867.447	1.787.734	1.867.447
Værdipapirer og kapitalandele	806.027	797.415	806.027	797.415
I alt	2.593.761	2.664.862	2.593.761	2.664.862

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	297.580	0	823.647	1.127.011
Leasingforpligtelser	20.961	0	20.961	104.805
Anden gæld	105.110	3.775.673	3.880.783	3.903.435
I alt	423.651	3.775.673	4.725.391	5.135.251
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	297.580	0	823.647	1.127.011
Leasingforpligtelser	20.961	0	20.961	104.805
Anden gæld	105.110	3.775.673	3.880.783	3.932.412
I alt	423.651	3.775.673	4.725.391	5.164.228

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 824 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.413.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 28.550, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.805.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 824 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.413.

Foreningen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 28.550, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.805.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v

Koncernen har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

Til sikkerhed for medlemværende 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 i t.DKK 1.968.

Koncernen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 1.389

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Foreningen er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v

Til sikkerhed for medlemværende 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 i t.DKK 1.968.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 1.389

Foreningen har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

17. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

18. Efterbetalinger til/fra andelshaverne

Foreningen har ikke modtaget efterbetaling fra eller foretaget tilbagebetalinger til andelshaverne i året.

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.292.795	7.136.063
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	405.032	-1.100.551
Finansielle indtægter	-952.115	-1.026.466
Finansielle omkostninger	422.267	315.705
Skat af årets resultat	44.663	1.167.797
I alt	9.212.642	6.492.548

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Koncernens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for modervirksomheden er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Foreningen har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Princip for varebeholdninger

Koncernen har ændret regnskabspraksis fra FIFO til vejede gennemsnitspriser.

Den ændrede regnskabspraksis har ingen væsentlig effekt på årsregnskabet.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor foreningen har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra 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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	10-40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser 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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandeles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kapitalinteresser

I balancen måles kapitalinteresser ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

I balancen måles kapitalinteresser efterfølgende til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdien er fastsat med udgangspunkt i en DCF-model (discounted cash flow) baseret på 5-årige budgetter og en terminalværdi. Kapitalinteresser, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af kapitalinteresser anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalinteressers identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Indre værdis metode

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

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at ka-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på armslængde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for investeringsejendomme er fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis 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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Den enkelte andelshaver opbygger i henhold til andelsselskabets vedtægter en saldo på en andelshaverkonto, der indestår som egenkapital i selskabet. Herudover opbygges - ved generalforsamlingens disponering af årets resultat - navnenoterede andelshaverkonti som egenkapital. Tilbagebetalinger fra andelshaverkonti indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på andelsselskabets generalforsamling (deklareringstidspunktet).

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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