

# Skåde Brugsforening

Kridthøjvej 3, 8270 Højbjerg  
CVR-nr. 39 13 69 10

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.08.20

Ione Graabach  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

---

---

**Virksomheden**

---

Skåde Brugsforening  
Kridthøjvej 3  
8270 Højbjerg  
Telefon: 86 27 00 19  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 39 13 69 10  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Ledelse**

---

Direktør Jesper Nielsen

---

**Bestyrelse**

---

Kim Sønderkær  
Mette Møllgaard Graabach  
Per Graabach  
Klavs Erik Niebuhr  
Erik Palle Jæger

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea

---

**Advokat**

---

DLA Piper Denmark, v/Jakob Nielsen

---

**Dattervirksomhed**

---

SBF Ejendomme Kridthøj ApS, Aarhus

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Skåde Brugsforening.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 15. april 2020

**Ledelsen**

Jesper Nielsen  
Direktør

**Bestyrelsen**

Kim Sønderkær  
Formand

Mette Møllgaard Graabach

Per Graabach

Klavs Erik Niebuhr

Erik Palle Jæger

**Til ejeren i Skåde Brugsforening****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Skåde Brugsforening for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

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

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 15. april 2020

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmer Bretlau

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne21427

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	4.377	4.804	5.331	6.524	6.183
Finansielle poster i alt	-607	-796	-198	177	-12
Årets resultat	2.888	3.129	3.793	5.230	4.875
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	97.950	92.394	97.497	47.753	40.519
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.035	712	39.883	7.918	573
Egenkapital	49.528	44.244	41.067	39.059	33.779
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	6.455	3.276	19.576	8.530	5.371
Investeringer	-485	-584	-25.648	-8.062	-519
Finansiering	-8.034	-3.798	7.827	50	-4.944
Årets pengestrømme	-2.064	-1.106	1.755	518	-92



**Nøgletal**

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	6%	7%	9%	14%	16%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	51%	48%	42%	82%	83%

Da det er 3. år virksomheden udarbejder koncernregnskab er hoved- og nøgletal for 2015 og 2016 udelukkende moderselskabets hoved- og nøgletal, mens hoved- og nøgletal for 2017, 2018 og 2019 er for koncernen.

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Skåde Brugsforening A.m.b.a. fusionerede med Karup-Kølvrå Brugsforening A.m.b.a. med virkning pr. 1. januar 2019. En række poster i resultatopgørelsen og balancen for 2019 afviger som følge heraf i forhold til 2018.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 2.888.149 mod DKK 3.129.303 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 49.527.673.

Resultatforventningen for 2019 var et resultat før skat på ca. t.DKK 5.000. Det realiserede resultat før skat blev på t.DKK 3.770. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af, at der i budgettet ikke var taget højde for fusionen af Karup Brugsforening.

**Forventet udvikling**

For det kommende år har foreningen budgetteret med et overskud på t.DKK 4.946.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	<b>33.196.798</b>	<b>27.858.341</b>	<b>31.409.102</b>	<b>25.664.949</b>	
	<b>Bruttofortjeneste</b>				
1	Personaleomkostninger	-23.677.207	-18.354.639	-23.677.208	-18.219.639
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>9.519.591</b>	<b>9.503.702</b>	<b>7.731.894</b>	<b>7.445.310</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.142.632	-4.699.311	-3.760.587	-3.317.266
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.376.959</b>	<b>4.804.391</b>	<b>3.971.307</b>	<b>4.128.044</b>
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	123.743	112.558	123.742	112.558
2	Andre finansielle indtægter	101.367	85.997	101.366	85.996
	Nedskrivning af finansielle aktiver	49.953	-13.333	49.953	-13.333
3	Andre finansielle omkostninger	-882.302	-981.018	-360.402	-357.990
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-607.239</b>	<b>-795.796</b>	<b>-85.341</b>	<b>-172.769</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.769.720</b>	<b>4.008.595</b>	<b>3.885.966</b>	<b>3.955.275</b>
	Skat af årets resultat	-881.571	-879.292	-907.145	-864.140
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.888.149</b>	<b>3.129.303</b>	<b>2.978.821</b>	<b>3.091.135</b>
4	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	71.338.530	66.304.705	29.179.744	22.763.874
	Indretning af lejede lokaler	4.228.202	5.058.656	4.228.202	5.058.656
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.356.651	5.721.206	7.356.651	5.721.206
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	53.250	0	53.250	0
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>82.976.633</b>	<b>77.084.567</b>	<b>40.817.847</b>	<b>33.543.736</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.121.491	18.121.491
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.115.253	1.839.747	2.115.253	1.839.747
7	Andre tilgodehavender	811.404	983.020	849.587	1.021.203
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.926.657</b>	<b>2.822.767</b>	<b>21.086.331</b>	<b>20.982.441</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>85.903.290</b>	<b>79.907.334</b>	<b>61.904.178</b>	<b>54.526.177</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.747.251	6.837.310	8.747.251	6.837.310
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>8.747.251</b>	<b>6.837.310</b>	<b>8.747.251</b>	<b>6.837.310</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	408.214	299.768	408.214	269.278
	Tilgodehavende virksomhedsskat	0	25.877	0	0
	Andre tilgodehavender	1.548.440	2.057.337	1.374.360	1.859.815
8	Periodeafgrænsningsposter	437.638	556.736	17.917	49.353
9	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>2.394.292</b>	<b>2.939.718</b>	<b>1.800.491</b>	<b>2.178.446</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	569.206	573.861	569.206	573.861
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>569.206</b>	<b>573.861</b>	<b>569.206</b>	<b>573.861</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>335.834</b>	<b>2.135.534</b>	<b>282.755</b>	<b>287.703</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>12.046.583</b>	<b>12.486.423</b>	<b>11.399.703</b>	<b>9.877.320</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>97.949.873</b>	<b>92.393.757</b>	<b>73.303.881</b>	<b>64.403.497</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Andelskapital	526.081	407.500	526.081	407.500
	Reserve for opskrivninger	11.249.645	11.447.007	0	0
	Overført resultat	37.751.947	32.389.688	51.588.892	46.333.323
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>49.527.673</b>	<b>44.244.195</b>	<b>52.114.973</b>	<b>46.740.823</b>
10	Hensættelser til udskudt skat	5.596.892	5.599.003	2.640.383	2.687.927
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.596.892</b>	<b>5.599.003</b>	<b>2.640.383</b>	<b>2.687.927</b>
11	Gæld til realkreditinstitutter	28.427.836	24.557.485	6.933.631	0
11	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.666.333	0	2.666.333
11	Anden gæld	1.434.251	516.361	809.752	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>29.862.087</b>	<b>27.740.179</b>	<b>7.743.383</b>	<b>2.666.333</b>
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.902.917	3.875.801	799.783	2.667.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	34.042	0	34.042	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	76.024	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.781.371	5.524.270	5.729.859	5.451.895
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	189.807	65.234
	Virksomhedsskat	16.301	0	187.308	95.390
	Anden gæld	5.152.566	5.410.309	3.864.343	4.028.895
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>12.963.221</b>	<b>14.810.380</b>	<b>10.805.142</b>	<b>12.308.414</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>42.825.308</b>	<b>42.550.559</b>	<b>18.548.525</b>	<b>14.974.747</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>97.949.873</b>	<b>92.393.757</b>	<b>73.303.881</b>	<b>64.403.497</b>

- 12 Eventualforpligtelser  
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	407.500	11.447.007	32.389.688	44.244.195
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	59.062	0	2.276.748	2.335.810
Korrigeret saldo pr. 01.01.19	466.562	11.447.007	34.666.436	46.580.005
Kapitalforhøjelse	59.519	0	0	59.519
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-253.028	253.028	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	55.666	-55.666	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.888.149	2.888.149
Saldo pr. 31.12.19	526.081	11.249.645	37.751.947	49.527.673

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	407.500	0	46.333.323	46.740.823
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	59.062	0	2.276.748	2.335.810
Korrigeret saldo pr. 01.01.19	466.562	0	48.610.071	49.076.633
Kapitalforhøjelse	59.519	0	0	59.519
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.978.821	2.978.821
Saldo pr. 31.12.19	526.081	0	51.588.892	52.114.973

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.888.149</b>	<b>3.129.303</b>
15 Reguleringer	6.631.444	6.374.399
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	250.741	-671.363
Tilgodehavender	691.910	141.784
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.570.927	-4.341.990
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-38.029	46.597
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>7.853.288</b>	<b>4.678.730</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	198.861	171.653
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-877.647	-759.113
Betalt selskabsskat	-719.658	-815.517
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>6.454.844</b>	<b>3.275.753</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-856.928	-711.688
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-55.759
Salg af finansielle anlægsaktiver	372.165	183.604
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-484.763</b>	<b>-583.843</b>
Kapitaltilførsel	59.519	47.481
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	8.000.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-7.264.056	-3.847.905
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-8.813.333	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	-124.574	-65.234
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	108.138	67.439
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-8.034.306</b>	<b>-3.798.219</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-2.064.225</b>	<b>-1.106.309</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.135.534	3.241.843
Likvide beholdninger tilført ved fusion	230.483	0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>301.792</b>	<b>2.135.534</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	335.834	2.135.534
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-34.042	0
<b>I alt</b>	<b>301.792</b>	<b>2.135.534</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	20.542.836	15.919.309	20.542.837	15.784.308
Pensioner	1.837.258	1.459.091	1.837.258	1.459.091
Andre omkostninger til social sikring	643.821	544.193	643.821	544.194
Andre personaleomkostninger	653.292	432.046	653.292	432.046
I alt	23.677.207	18.354.639	23.677.208	18.219.639
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året				
	55	43	55	43
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.102.400	1.841.000	1.956.000	1.706.000
<b>2. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter i øvrigt	46.939	32.471	46.939	32.471
Øvrige finansielle indtægter	54.428	53.526	54.427	53.525
I alt	101.367	85.997	101.366	85.996
<b>3. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	3.355	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	882.302	981.018	357.047	357.990
I alt	882.302	981.018	360.402	357.990
<b>4. Resultatdisponering</b>				
Overført resultat	2.888.149	3.129.303	2.978.821	3.091.135
I alt	2.888.149	3.129.303	2.978.821	3.091.135



## 5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver	
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.19	61.014.069	14.153.079	15.185.324	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	7.033.667	0	3.144.103	53.250
Tilgang i året	93.365	200.314	509.999	0
Kostpris pr. 31.12.19	68.141.101	14.353.393	18.839.426	53.250
Opskrivninger pr. 01.01.19	15.181.707	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	15.181.707	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-9.891.071	-9.094.423	-9.464.118	0
Afskrivninger i året	-2.093.207	-1.030.768	-2.018.657	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-11.984.278	-10.125.191	-11.482.775	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	71.338.530	4.228.202	7.356.651	53.250
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19				
	56.915.907	4.228.202	7.356.651	53.250
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.19	28.707.024	14.153.079	15.185.324	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	7.033.667	0	3.144.103	53.250
Tilgang i året	93.365	200.314	509.999	0
Kostpris pr. 31.12.19	35.834.056	14.353.393	18.839.426	53.250
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-5.943.150	-9.094.423	-9.464.118	0
Afskrivninger i året	-711.162	-1.030.768	-2.018.657	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-6.654.312	-10.125.191	-11.482.775	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	29.179.744	4.228.202	7.356.651	53.250

## 6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	1.667.739
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	345.810
Afgang i året	0	-149.860
Kostpris pr. 31.12.19	0	1.863.689
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	515.842
Opskrivninger i året	0	29.603
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	545.445
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-343.834
Nedskrivninger i året	0	49.953
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-293.881
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	2.115.253
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	18.121.491	1.667.739
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	345.810
Afgang i året	0	-149.860
Kostpris pr. 31.12.19	18.121.491	1.863.689
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	515.842
Opskrivninger i året	0	29.603
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	545.445
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-343.834
Nedskrivninger i året	0	49.953
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-293.881
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	18.121.491	2.115.253

**6. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
SBF Ejendomme Kridthøj ApS, Aarhus	100%	4.284.476	106.620	18.121.491

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

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

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

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	983.020
Tilgang i året	16.074
Afgang i året	-187.690
Kostpris pr. 31.12.19	811.404
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	1.021.203
Tilgang i året	16.074
Afgang i året	-187.690
Kostpris pr. 31.12.19	849.587

Andre tilgodehavender omfatter ansvarligt lån til COOP A.m.b.a. Dagsværdien svarer til nominel værdi.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	419.721	507.382	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17.917	49.354	17.917	49.353
I alt	437.638	556.736	17.917	49.353

Periodeafgrænsningsposter DKK 17.917 består af forudbetalt forsikring og serviceomkostninger. Andre periodeafgrænsningsposter består af indretningstilskud til lejere periodiseret over lejemålenes uopsigelsesperiode.

### 9. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	849.587	849.587	833.513	833.513
--	---------	---------	---------	---------

### 10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	5.599.003	5.803.035	2.687.927	2.828.329
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.111	-204.032	-47.544	-140.402
Udskudt skat pr. 31.12.19	5.596.892	5.599.003	2.640.383	2.687.927

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

**11. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.902.917	21.788.588	30.330.753	25.766.286
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	5.333.333
Anden gæld	0	0	1.434.251	516.361
I alt	1.902.917	21.788.588	31.765.004	31.615.980
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	799.783	3.798.967	7.733.414	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	5.333.333
Anden gæld	0	0	809.752	0
I alt	799.783	3.798.967	8.543.166	5.333.333

**12. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Virksomheden har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 39 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 9, i alt t.DKK 355.

*Andre eventualforpligtelser*

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

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for koncernen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2019 omkostningsført t.DKK 247 til dækning af koncernens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Koncernen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 3.162.

Koncernen har en huslejeforpligtelse vedrørende lejemålet for SuperBrugsen i Beder svarende til 2 år og 5 mdr.'s husleje t.DKK 3.962.

**12. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

*Leasingforpligtelser*

Virksomheden har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 39 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 9, i alt t.DKK 355.

*Andre eventualforpligtelser*

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør på balancedagen en skyldig skat på t.DKK 16, hvoraf t.DKK 16 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

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

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2019 omkostningsført t.DKK 247 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 3.162.

Foreningen har en huslejeforpligtelse vedrørende lejemålet for SuperBrugsen i Beder svarende til 2 år og 5 mdr.'s husleje t.DKK 3.962 og i SuperBrugsen på Kridthøj Torv t.DKK 420.

**13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 30.395 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 43.140.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 10.322, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.659.

**13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** - fortsat -

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er indlagt ejerpantebrev på t.DKK 3.500 med pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.473.

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter t.DKK 757.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.798 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.597.

Foreningen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 10.322, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.659.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er indlagt ejerpantebrev på t.DKK 3.500 med pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.473.

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter t.DKK 757.

**14. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kim Sønderkær	Overordnet ledelse
Mette Møllgaard Graabach	Overordnet ledelse
Per Graabach	Overordnet ledelse
Klavs Erik Niebuhr	Overordnet ledelse
Erik Palle Jæger	Overordnet ledelse
Jesper Nielsen	Daglig og overordnet ledelse

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
<b>15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.142.632	4.699.311
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-123.742	-112.558
Finansielle indtægter	-104.722	-85.997
Nedskrivning af finansielle aktiver	-49.953	13.333
Finansielle omkostninger	885.658	981.018
Skat af årets resultat	881.571	879.292
I alt	6.631.444	6.374.399

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.



**16. 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 en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Ejendommen, der er indregnet i forbindelse med fusion er ved overtagelsen vurderet til t.DKK 7.034 og er i både moderselskabet og koncernregnskabet opskrevet til denne værdi fratrukket afskrivninger.

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

I forbindelse med fusionen er goodwill opgjort til t.DKK 0.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle og finansielle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

**Nettoomsætning**

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

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

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**16. 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	5-70	33
Indretning af lejede lokaler	10-25	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 andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

Virksomheden 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, indretning af lejede lokaler 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.

**16. 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 virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

**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 virksomhedens 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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nettorealisationseværdien 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 og kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For andre værdipapirer og 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**

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af ejendom i datterselskabet til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.