

**Ullerød Brugsforening A.M.B.A.**

**Frederiksværksgade 119**

**3400 Hillerød**

CVR nr. 45 82 57 28

**Årsrapport 2016**

(111. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på foreningens ordinære  
generalforsamling den 21/4 2017

---

John Ibsø  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Foreningsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance pr. 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	17
Noter til årsregnskabet	18

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ullerød, den 20. marts 2017

### Direktion

Thomas Schaldemose  
konstitueret uddeler

### Bestyrelse

Niels Jørgen Bagger  
formand

Bente Berthelsen  
næstformand

Lise Aarasin

Britta Marchewka

Jørgen Kloch

Jes Brohus

Hanne Jensen

Per Schaldemose  
medarbejderrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til Medlemmerne i Ullerød Brugsforening A.M.B.A.*

#### **Konklusion**

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

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

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 20. marts 2017

## RSM Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

John Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Foreningsoplysninger

<b>Foreningen</b>	Ullerød Brugsforening A.M.B.A. Frederiksværksgade 119 3400 Hillerød  Telefon: 48201910  CVR-nr.: 45 82 57 28 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Hillerød
<b>Bogføring</b>	COOP Koncernøkonomi
<b>Bestyrelse</b>	Niels Jørgen Bagger, formand Bente Berthelsen, næstformand Lise Aarosin Britta Marchewka Jørgen Kloch Jes Brohus Hanne Jensen Per Schaldemose, medarbejderrepræsentant
<b>Direktion</b>	Thomas Schaldemose, konstitueret uddeler
<b>Revision</b>	RSM Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Knud Højgaards Vej 9 2860 Søborg
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank Danmark A/S Slotsgade 44 3400 Hillerød

## Foreningsoplysninger

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 21. april 2017, kl. 19.00, på Skævinge Kro.

#### Dagsorden

1. Valg af ordstyrer og stemmetællere.
2. Bestyrelsens beretning og orientering om fremtidsplaner.
3. Godkendelse af årsrapport, herunder bestyrelsens meddelelse om anvendelse af årets resultatdisponering.
4. Forslag fra bestyrelsen.
5. Indkomne forslag.
6. Valg til bestyrelsen.  
På valg er: Niels Jørgen Bagger  
Bente Berthelsen  
Lise Arosin  
Jørgen Kloch
- Valg af suppleant.
7. Valg af revisor.
8. Eventuelt.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Overskudsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Nettoomsætning

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

## Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	123.736	124.922	122.185	120.465	119.122
Bruttoresultat	23.861	26.100	24.368	23.570	23.624
Resultat før af- og nedskrivninger	3.603	6.163	5.188	5.172	5.790
Resultat før finansielle poster	1.473	4.166	2.663	2.239	2.850
Årets resultat	677	2.688	1.702	1.131	1.537
<b>Balance</b>					
Balancesum	92.140	93.582	93.448	92.396	90.524
Egenkapital	42.628	41.889	38.419	38.462	35.544
- driftsaktivitet	4.390	5.038	3.792	4.878	4.908
- investeringsaktivitet	-852	-309	-830	-176	-1.178
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-852	-309	-830	-176	-1.212
- finansieringsaktivitet	-2.294	-2.605	-1.869	150	-48
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	1,2%	3,3%	2,2%	1,9%	2,4%
Soliditetsgrad	46,3%	44,8%	41,1%	41,6%	39,3%
Forrentning af egenkapital	1,6%	6,7%	4,4%	3,1%	4,3%



## Ledelsesberetning

### Væsentligste aktiviteter

Foreningens hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Foreningens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 676.946, og foreningens balance pr. 31. December 2016 udviser en egenkapital på kr. 42.627.565.

Foreningens ledelse anser årets overskud for mindre tilfredsstillende, da det er lavere end forventet. Resultatet skal primært ses i lyset af den lokale konkurrencemæssige situation. Ullerød Brugsforening har ultimo 2016 en solid økonomi set i forhold til egenkapital og likvide beredskab.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

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

I 2016 har Ullerød Brugsforening mistet omsætning som følge af øget konkurrence, hvilket også ses på årets resultat. Dog ikke mere end, at vi kan være nogenlunde tilfredse med udviklingen, omend vores budgetmæssige forventninger ikke blev indfriet.

Bestyrelse, ledelse og personale lægger stor vægt på, at vores kunder får en god indkøbsoplevelse i Ullerød brugsforening. Dette er vores kundevenlige og moderne indrettede butik medvirkende til.

Ullerød brugsforenings ledelse foretager løbende justeringer af vores strategi for derigennem fortsat at kunne udvikle vores brugsforening til gavn for vores medlemmer og for at imødegå den øgede konkurrence.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ullerød Brugsforening A.M.B.A. for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af medlemsbonus og rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-40 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-10 %

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

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

#### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Andre tilgodehavender består af indestående i hovedforeninger, der måles til amortiseret kostpris.

#### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver samt anden placering af midler.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

### Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer samt forudbetaling hos COOP Danmark A/S, som i årsregnskabet er præsenteret under "Andre tilgodehavender".

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning		123.735.782	124.922.444
Andre driftsindtægter		253.765	36.077
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-90.280.715	-89.654.851
Andre eksterne omkostninger		<u>-9.847.484</u>	<u>-9.203.232</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>23.861.348</b>	<b>26.100.438</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-20.258.012</u>	-19.937.378
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>3.603.336</b>	<b>6.163.060</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.043.489	-1.997.234
Andre driftsomkostninger		<u>-86.643</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.473.204</b>	<b>4.165.826</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		249.242	165.211
Finansielle indtægter	3	469.605	511.127
Finansielle omkostninger	4	<u>-1.419.293</u>	-1.449.332
<b>Resultat før skat</b>		<b>772.758</b>	<b>3.392.832</b>
Skat af årets resultat		<u>-95.812</u>	-705.212
<b>Årets resultat</b>		<b><u>676.946</u></b>	<b><u>2.687.620</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		<u>676.946</u>	<u>2.687.620</u>
		<b><u>676.946</u></b>	<b><u>2.687.620</u></b>

**Balance pr. 31. december**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
	5		
Grunde og bygninger		49.600.437	50.416.200
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.380.494	2.973.085
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>22.337</u>	<u>0</u>
		<u>52.003.268</u>	<u>53.389.285</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	1.441.606	1.192.364
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	1.909.343	1.729.253
Andre tilgodehavender	6	<u>443.130</u>	<u>443.130</u>
		<u>3.794.079</u>	<u>3.364.747</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>55.797.347</b></u>	<u><b>56.754.032</b></u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Færdigvarer og handelsvarer		<u>6.096.023</u>	6.145.347
		<u>6.096.023</u>	6.145.347
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		145.932	191.489
Andre tilgodehavender		29.205.039	29.363.428
Selskabsskat		25.981	26.734
Periodeafgrænsningsposter		<u>14.000</u>	<u>0</u>
		<u>29.390.952</u>	29.581.651
Værdipapirer		<u>287.104</u>	<u>312.656</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>568.688</u>	<u>788.782</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>36.342.767</b></u>	<u><b>36.828.436</b></u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><b>92.140.114</b></u>	<u><b>93.582.468</b></u>

**Balance pr. 31. december**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Selskabskapital		569.736	518.886
Overført resultat		<u>42.057.829</u>	41.370.461
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>42.627.565</u></b>	<b>41.889.347</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelse til udskudt skat	8	<u>592.324</u>	493.573
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>592.324</u></b>	<b>493.573</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	9	25.835.660	28.193.546
Kreditinstitutter		<u>5.548.644</u>	5.560.993
		<u>31.384.304</u>	33.754.539
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.314.512	2.308.734
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.344.939	10.257.620
Anden gæld		<u>4.876.470</u>	4.878.655
		<u>17.535.921</u>	17.445.009
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>48.920.225</u></b>	<b>51.199.548</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>92.140.114</u></b>	<b>93.582.468</b>
Eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		



## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	518.886	41.370.461	41.889.347
Kontant kapitalforhøjelse	50.850	0	50.850
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	10.422	10.422
Årets resultat	0	676.946	676.946
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>569.736</b>	<b>42.057.829</b>	<b>42.627.565</b>

Foreningen har siden 2009 indgået en renteaftale, som indebærer at foreningens realkreditlån med variabel rente er byttet til fastforrentning. Renteaftalen har samme afdragsprofil som foreningens realkreditlån, der udløber i 2029. Negativ markedsværdi af renteaftalen pr. 31-12-2016 er opført som dels korfristet gæld under anden gæld og dels som lagfristet gæld under kreditinstitutter.

Regulering af renteaftalens markedsværdi er indregnet i egenkapitalen under overført resultat. Årets regulering udgør med fradrag af skattevirkning kr. 10.422. Der er i alt pr. 31-12-2016 under overført resultat reguleret kr. 4.682.352 med fradrag af skattevirkning.

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat		676.946	2.687.620
Reguleringer	13	2.926.390	3.475.900
Ændring i driftskapital	14	<u>1.789.432</u>	-166.245
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>5.392.768</b>	<b>5.997.275</b>
Renteindbetalinger og lignende		380.701	418.607
Renteudbetalinger og lignende		<u>-1.384.199</u>	<u>-1.378.866</u>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>4.389.270</b>	<b>5.037.016</b>
Betalt selskabsskat		<u>753</u>	<u>1.432</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b><u>4.390.023</u></b>	<b><u>5.038.448</u></b>
Køb af materielle og finansielle anlægsaktiver		<u>-852.036</u>	<u>-308.529</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b><u>-852.036</u></b>	<b><u>-308.529</u></b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.344.918	-2.335.578
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	-310.965
Medlemskapital		<u>50.850</u>	<u>41.472</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b><u>-2.294.068</u></b>	<b><u>-2.605.071</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b><u>1.243.919</u></b>	<b>2.124.848</b>
Likvide beholdninger		788.782	360.376
Værdipapirer		312.656	322.048
Forudbetalinger og tilgodehavender hos COOP Danmark A/S		<u>27.645.700</u>	<u>25.949.258</u>
<b>Likvider 1. januar</b>		<b>28.747.138</b>	<b>26.631.682</b>
Kursregulering omsætningsværdipapirer		<u>-25.552</u>	<u>-9.392</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u>29.965.505</u></b>	<b><u>28.747.138</u></b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		568.688	788.782
Værdipapirer		287.104	312.656
Forudbetalinger og tilgodehavender hos COOP Danmark A/S		<u>29.109.713</u>	<u>27.645.700</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u>29.965.505</u></b>	<b><u>28.747.138</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	18.039.488	17.586.571
Pensionsforsikringer	454.363	439.091
Andre omkostninger til social sikring	1.343.333	1.250.521
Andre personaleomkostninger	420.828	661.195
	<u>20.258.012</u>	<u>19.937.378</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u>2.040.330</u>	<u>1.921.400</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>47</u>	<u>47</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>2.043.489</u>	<u>1.997.234</u>
	<u>2.043.489</u>	<u>1.997.234</u>
der fordeler sig således:		
Bygninger	1.029.120	995.591
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.014.369</u>	1.001.643
	<u>2.043.489</u>	<u>1.997.234</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	177.809	185.040
Andre finansielle indtægter	<u>291.796</u>	<u>326.087</u>
	<u>469.605</u>	<u>511.127</u>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	16.733	68.799
Andre finansielle omkostninger	<u>1.402.560</u>	1.380.533
	<b><u>1.419.293</u></b>	<b>1.449.332</b>

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udfø- relse
Kostpris 1. januar 2016	69.918.274	8.648.480	0
Tilgang i årets løb	2.300.000	421.778	22.337
Afgang i årets løb	<u>-2.257.935</u>	<u>-871.578</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>69.960.339</u>	<u>8.198.680</u>	<u>22.337</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	19.502.074	5.675.395	0
Årets afskrivninger	1.029.120	1.014.369	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-171.292</u>	<u>-871.578</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>20.359.902</u>	<u>5.818.186</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>49.600.437</u></b>	<b><u>2.380.494</u></b>	<b><u>22.337</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016	1.729.253	443.130
Tilgang i årets løb	<u>180.090</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>1.909.343</u>	<u>443.130</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>1.909.343</u></b>	<b><u>443.130</u></b>

### 7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016 kr.	2015 kr.
Kostpris 1. januar 2016	<u>2.500.000</u>	2.500.000
Kostpris 31. december 2016	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	-1.307.636	-1.472.847
Årets resultat	<u>249.242</u>	165.211
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>-1.058.394</u>	-1.307.636
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>1.441.606</u></b>	<b><u>1.192.364</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ølsted Detail A/S	Halsnæs	22,73%	6.343.139	1.096.678

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	<u>592.324</u>	<u>493.573</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016</b>	<b><u><u>592.324</u></u></b>	<b><u><u>493.573</u></u></b>

### Hensættelse til udskudt skat vedrører:

Materielle anlægsaktiver	1.141.854	1.085.473
Finansielle anlægsaktiver	122.071	106.194
Låneomkostninger	-8.552	-10.134
Skattemæssigt underskud	<u>-665.821</u>	<u>-687.960</u>
	<b><u><u>592.324</u></u></b>	<b><u><u>493.573</u></u></b>

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	30.502.280	28.150.172	2.314.512	16.527.932
Kreditinstitutter	<u>5.560.993</u>	<u>5.548.644</u>	<u>0</u>	<u>2.903.935</u>
	<b><u><u>36.063.273</u></u></b>	<b><u><u>33.698.816</u></u></b>	<b><u><u>2.314.512</u></u></b>	<b><u><u>19.431.867</u></u></b>

## 10 Eventualposter m.v.

### Eventualforpligtelser

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

SKAT har indledt en sag mod COOP vedrørende eventuel tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu i sin indledende fase, og omfanget er derfor ukendt.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.kr. 2.284.

## Noter til årsregnskabet

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 28.150, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 49.600. Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 2.380, skønnes t.kr. 200 at være omfattet af pantsætningen.

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, i alt t.kr. 1.521.

### 12 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Bestyrelse og direktion

Daglig og overordnet ledelse af foreningen

#### Transaktioner

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

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-469.605	-511.127
Finansielle omkostninger	1.419.293	1.449.332
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.130.132	1.997.694
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-249.242	-165.211
Skat af årets resultat	95.812	705.212
	<u>2.926.390</u>	<u>3.475.900</u>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	49.324	497.664
Ændring i tilgodehavender	1.647.662	-439.519
Ændring i leverandører m.v.	92.446	-224.390
	<u>1.789.432</u>	<u>-166.245</u>