

# Karise Brugsforening A.m.b.A.

Syrenvænget 20, 4653 Karise  
CVR-nr. 52 86 55 14

## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.04.23

Marianne Tropp Ørgaard  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 40

---

---

**Foreningen**

---

Karise Brugsforening A.m.b.A.  
Syrenvænget 20  
4653 Karise

Telefon: 56 78 80 14  
Telefax: 56 78 80 13

Hjemsted: Faxø  
CVR-nr.: 52 86 55 14  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Michael Bjerre

---

**Bestyrelse**

---

Kirsten Heimdahl  
Niels Jørgensen  
Carsten Jacobsen  
Anders Sveigård Clausen  
Gert Thomsen  
Annette Nygaard Kristensen  
Charlotte Petersen  
Anders K. Larsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea Bank Danmark A/S

---

**Dattervirksomheder**

---

Store Heddinge Holding A/S, Faxe  
Store Heddinge Detail A/S, Faxe

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Karise Brugsforening A.m.b.A..

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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karise, den 20. marts 2023

**Direktionen**

Michael Bjerre

**Bestyrelsen**

Kirsten Heimdal  
Formand

Niels Jørgensen

Carsten Jacobsen

Anders Sveigård Clausen

Gert Thomsen

Annette Nygaard Kristensen

Charlotte Petersen

Anders K. Larsen

## Til medlemmerne i Karise Brugsforening A.m.b.A.

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Karise Brugsforening A.m.b.A. for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 revisorerets 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.

Vordingborg, den 20. marts 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33252



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

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	26.059	17.443	17.793	15.909	13.925
Indeks	187	125	128	114	100
Resultat af primær drift	3.200	4.793	5.030	3.736	2.335
Indeks	137	205	215	160	100
Finansielle poster i alt	-407	1.677	1.249	725	588
Indeks	-69	285	212	123	100
Årets resultat	1.943	5.472	5.215	3.531	2.493
Indeks	78	219	209	142	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	98.293	75.277	72.001	62.103	61.953
Indeks	159	122	116	100	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.250	2.593	543	1.513	20.559
Indeks	40	13	3	7	100
Egenkapital	58.567	46.493	40.523	35.147	31.710
Indeks	185	147	128	111	100

**Nøgletal**

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	4%	13%	14%	11%	8%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	60%	62%	56%	57%	51%

Sammenligningstallene for 2020 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 4. til 5. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. Den ændrede regnskabspraksis medfører en lavere soliditet i forhold til tidligere år, da balancesummen er forøget af den ændrede regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal for år 2018 - 2021 indeholder udelukkende moderforeningens tal, da koncernstruktur først er etableret i 2022.

*Definitioner af nøgletal*

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

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i drift af detailhandel med dagligvarer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 1.942.539 mod DKK 5.471.897 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 58.566.879.

Resultat forventningen for 2022 var et resultat før skat i niveauet tDKK 2.000 – 3.000. Målsætningen blev ikke opfyldt, blandt andet på grund af lavere realiseret avance, samt et mindre afkast i de underliggende selskaber end forventet.

### Forventet udvikling

Foreningen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.000 – 2.500 for det kommende år.

### Eksternt miljø

Selskabet påvirker, kun i begrænset omfang det omgivne miljø. Der er, og til stadighed, opmærksomhed på at begrænse energiforbruget med energibesparende foranstaltninger mv

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>26.059.067</b>	<b>17.442.768</b>	<b>14.073.254</b>	<b>17.442.769</b>
1	Personaleomkostninger	-19.393.874	-10.234.248	-10.603.801	-10.234.250
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>6.665.193</b>	<b>7.208.520</b>	<b>3.469.453</b>	<b>7.208.519</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.465.272	-2.415.394	-2.419.036	-2.415.394
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>3.199.921</b>	<b>4.793.126</b>	<b>1.050.417</b>	<b>4.793.125</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	795.251	0
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-674.133	1.407.372	-11.823	1.407.372
	Indtægter af kapitalinteresser	-6.733	-6.467	-6.733	-6.467
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	913.819	350.043	452.271	350.044
4	Andre finansielle indtægter	122.788	362.121	94.820	362.121
5	Andre finansielle omkostninger	-762.485	-435.927	-500.737	-435.927
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.793.177</b>	<b>6.470.268</b>	<b>1.873.466</b>	<b>6.470.268</b>
6	Skat af årets resultat	-850.638	-998.371	-328.553	-998.371
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.942.539</b>	<b>5.471.897</b>	<b>1.544.913</b>	<b>5.471.897</b>
7	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	62.751.294	40.073.136	38.954.400	40.073.136
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.091.767	6.239.880	5.096.948	6.239.880
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	39.363	0	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>71.882.424</b>	<b>46.313.016</b>	<b>44.051.348</b>	<b>46.313.016</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.839.758	0
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.348.417	8.148.823	0	8.148.823
9	Kapitalinteresser	241.480	228.013	241.480	228.013
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.787.086	1.519.773	1.519.773	1.519.773
10	Andre tilgodehavender	0	6.000.000	0	6.000.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.376.983</b>	<b>15.896.609</b>	<b>19.601.011</b>	<b>15.896.609</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>78.259.407</b>	<b>62.209.625</b>	<b>63.652.359</b>	<b>62.209.625</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.815.281	4.858.141	5.146.499	4.858.140
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>8.815.281</b>	<b>4.858.141</b>	<b>5.146.499</b>	<b>4.858.140</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	264.387	154.456	181.253	154.456
	Tilgodehavende foreningsskat	1.755.826	187.579	0	187.579
	Andre tilgodehavender	7.216.432	6.229.605	900.171	6.229.604
11	Periodeafgrænsningsposter	38.002	0	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>9.274.647</b>	<b>6.571.640</b>	<b>1.081.424</b>	<b>6.571.639</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.001.210	1.166.509	1.001.210	1.166.509
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>1.001.210</b>	<b>1.166.509</b>	<b>1.001.210</b>	<b>1.166.509</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>942.323</b>	<b>471.509</b>	<b>599.399</b>	<b>471.509</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>20.033.461</b>	<b>13.067.799</b>	<b>7.828.532</b>	<b>13.067.797</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>98.292.868</b>	<b>75.277.424</b>	<b>71.480.891</b>	<b>75.277.422</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
	Andelskapital	253.268	220.953	253.269	220.954
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	6.648.823	1.565.758	6.648.823
	Reserve for sikringstransaktioner	2.255.532	536.609	1.343.274	536.609
	Overført resultat	47.138.200	39.086.213	46.484.698	39.086.213
	<b>Egenkapital tilhørende moderforeningens kapitalejere</b>	<b>49.647.000</b>	<b>46.492.598</b>	<b>49.646.999</b>	<b>46.492.599</b>
12	Minoritetsinteresser	8.919.879	0	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>58.566.879</b>	<b>46.492.598</b>	<b>49.646.999</b>	<b>46.492.599</b>
13	Hensættelser til udskudt skat	5.334.430	3.359.012	3.477.373	3.359.012
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.334.430</b>	<b>3.359.012</b>	<b>3.477.373</b>	<b>3.359.012</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	15.559.252	11.840.526	9.770.107	11.840.526
14	Leasingforpligtelser	0	910.894	0	910.894
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.559.252</b>	<b>12.751.420</b>	<b>9.770.107</b>	<b>12.751.420</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.446.891	1.770.414	1.998.891	1.770.414
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.163.109	9.480.799	5.252.493	9.480.799
	Foreningsskat	0	0	449	0
	Anden gæld	2.120.310	1.386.002	1.303.271	1.385.999
15	Periodeafgrænsningsposter	101.997	37.179	31.308	37.179
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>18.832.307</b>	<b>12.674.394</b>	<b>8.586.412</b>	<b>12.674.391</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>34.391.559</b>	<b>25.425.814</b>	<b>18.356.519</b>	<b>25.425.811</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>98.292.868</b>	<b>75.277.424</b>	<b>71.480.891</b>	<b>75.277.422</b>

- 16 Oplysninger om dagsværdi  
 17 Afledte finansielle instrumenter  
 18 Eventualforpligtelser  
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 20 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Andels- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	220.953	6.648.823	536.609	39.086.213	46.492.598	0	46.492.598
Kapitalforhøjelse	32.315	0	0	0	32.315	0	32.315
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	1.553.526	0	1.553.526	373.432	1.926.958
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	23.646	23.646	0	23.646
Overførsler til/fra andre reserver	0	-6.648.823	165.397	6.483.426	0	8.148.823	8.148.823
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.544.915	1.544.915	397.624	1.942.539
Saldo pr. 31.12.22	253.268	0	2.255.532	47.138.200	49.647.000	8.919.879	58.566.879

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	220.954	6.648.823	536.609	39.086.213	46.492.599	0	46.492.599
Kapitalforhøjelse	32.315	0	0	0	32.315	0	32.315
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	746.861	806.665	0	1.553.526	0	1.553.526
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	23.646	0	0	23.646	0	23.646
Overførsler til/fra andre reserver	0	-6.648.823	0	6.648.823	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	795.251	0	749.662	1.544.913	0	1.544.913
Saldo pr. 31.12.22	253.269	1.565.758	1.343.274	46.484.698	49.646.999	0	49.646.999

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.942.539</b>	<b>5.471.897</b>
21 Reguleringer	4.653.215	1.736.613
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-494.247	-222.473
Tilgodehavender	16.112.202	-1.018.180
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.306.154	1.052.964
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-481.033	-1.911.540
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>16.426.522</b>	<b>5.109.281</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	601.940	268.469
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-561.822	-381.063
Betalt selskabsskat	-1.843.750	-582.430
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>14.622.890</b>	<b>4.414.257</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.250.270	-2.593.213
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-10.157.200	-19.400
Salg af værdipapirer og kapitalandele	337.408	162.872
Modtaget afdrag på udlån	6.000.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-12.070.062</b>	<b>-2.449.741</b>
Kapitaltilførsel	32.315	18.143
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.621.211	-1.107.089
Afdrag på leasingforpligtelser	-658.417	-649.427
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-2.247.313</b>	<b>-1.738.373</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>305.515</b>	<b>226.143</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	471.509	481.189
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	1.166.509	930.686
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>1.943.533</b>	<b>1.638.018</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	942.323	471.509
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	1.001.210	1.166.509
<b>I alt</b>	<b>1.943.533</b>	<b>1.638.018</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	16.710.261	8.743.740	9.172.549	8.743.740
Pensioner	1.522.082	827.374	820.652	827.374
Andre omkostninger til social sikring	96.234	57.969	52.366	57.969
Andre personaleomkostninger	1.065.297	605.165	558.234	605.167
I alt	19.393.874	10.234.248	10.603.801	10.234.250

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	42	26	23	26
--	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.470.283	1.420.726	1.470.283	1.420.726
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	795.251	0
I alt	0	0	795.251	0

### 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-662.310	1.407.372	0	1.407.372
Tab ved salg af associerede virksomheder	-11.823	0	-11.823	0
I alt	-674.133	1.407.372	-11.823	1.407.372

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

**4. Finansielle indtægter**

Renteindtægter i øvrigt	53.369	76.066	25.401	76.066
Øvrige finansielle indtægter	69.419	286.055	69.419	286.055
I alt	122.788	362.121	94.820	362.121

**5. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	597.186	435.358	335.438	435.358
Øvrige finansielle omkostninger	165.299	569	165.299	569
I alt	762.485	435.927	500.737	435.927

**6. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	822.643	743.666	437.712	743.666
Årets regulering af udskudt skat	27.995	254.705	-109.159	254.705
I alt	850.638	998.371	328.553	998.371

**7. Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.407.372	795.251	1.407.372
Minoritetsinteresser	397.624	0	0	0
Overført resultat	1.544.915	4.064.525	749.662	4.064.525
I alt	1.942.539	5.471.897	1.544.913	5.471.897

**8. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	69.180.870	21.035.416	3.402.198
Tilgang i året	5.688.644	2.522.263	39.363
Afgang i året	0	-2.422.390	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	3.402.198	0	-3.402.198
Kostpris pr. 31.12.22	78.271.712	21.135.289	39.363
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-13.878.232	-12.642.826	0
Afskrivninger i året	-1.642.186	-1.803.835	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.403.139	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-15.520.418	-12.043.522	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	62.751.294	9.091.767	39.363
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	50.889.203	11.802.744	0
Tilgang i året	67.463	89.905	0
Afgang i året	0	-1.722.978	0
Kostpris pr. 31.12.22	50.956.666	10.169.671	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-10.816.067	-5.562.864	0
Afskrivninger i året	-1.186.199	-1.232.837	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.722.978	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-12.002.266	-5.072.723	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	38.954.400	5.096.948	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	2.100.000	0

## 9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	0	4.000.000	342.020	501.102
Tilgang i året	0	2.000.000	20.200	0
Afgang i året	0	-1.500.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	0	4.500.000	362.220	501.102
Opskrivninger pr. 01.01.22	0	6.648.823	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-6.648.823	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-489.273	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-662.310	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	-1.151.583	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	0	-114.007	2.188.726
Dagsværdireguleringer i året	0	0	-6.733	434.667
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	0	0	-337.409
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	0	-120.740	2.285.984
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	3.348.417	241.480	2.787.086

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdis- papirer og ka- pitalandele
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.22	0	1.500.000	342.020	328.037
Tilgang i året	16.274.000	0	20.200	0
Afgang i året	0	-1.500.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	16.274.000	0	362.220	328.037
Opskrivninger pr. 01.01.22				
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	6.648.823	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	795.251	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	746.861	0	0	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	23.646	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	1.565.758	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22				
Dagsværdireguleringer i året	0	0	-114.007	1.191.736
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	0	-6.733	213.986
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	0	0	-213.986
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	0	-120.740	1.191.736
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	17.839.758	0	241.480	1.519.773
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi				
	0	0	0	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Store Heddinge Holding A/S, Faxe	67%	26.759.639	1.192.877	17.839.758
Store Heddinge Detail A/S, Faxe	67%	28.284.905	1.969.310	18.856.584

Associerede virksomheder:

Korsør Detail A/S, Slagelse	25%	13.393.669	-2.649.241	3.348.417
-----------------------------	-----	------------	------------	-----------

Vedrørende oplysninger om dagsværdi for andre værdipapirer og kapitalandele henvises til særskilt note 'Oplysning om dagsværdi'.

## 10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	6.000.000
Afgang i året	-6.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	6.000.000
Afgang i året	-6.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
	DKK	DKK	DKK	DKK

## 11. Periodeafgrænsningsposter

Førstegangsydelser leasede aktiver	38.002	0	0	0
I alt	38.002	0	0	0

## 12. Minoritetsinteresser

Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	373.432	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	8.148.823	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	397.624	0	0	0
I alt	8.919.879	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

### 13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	3.359.012	3.002.881	3.359.012	3.002.881
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	1.403.923	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	27.995	254.705	-109.159	254.705
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	543.500	101.426	227.520	101.426
Udskudt skat pr. 31.12.22	5.334.430	3.359.012	3.477.373	3.359.012

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	5.058.472	3.467.160	3.442.150	3.467.160
Finansielle anlægsaktiver	476.354	237.100	235.619	237.100
Gældsforpligtelser	-200.396	-345.248	-200.396	-345.248
I alt	5.334.430	3.359.012	3.477.373	3.359.012

### 14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.536.000	10.560.127	17.095.252	12.952.526
Leasingforpligtelser	910.891	0	910.891	1.569.308
I alt	2.446.891	10.560.127	18.006.143	14.521.834

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	1.088.000	5.916.127	10.858.107	12.952.526
Leasingforpligtelser	910.891	0	910.891	1.569.308
I alt	1.998.891	5.916.127	11.768.998	14.521.834

### 15. Periodeafgrænsningsposter

Energtilskud	101.997	37.179	31.308	37.179
I alt	101.997	37.179	31.308	37.179

## 16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Kapital- interesser	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele	Afledte finan- sielle instru- menter	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:					
Dagsværdi pr. 31.12.22	241.480	1.001.210	896.836	2.787.086	4.926.612
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-6.733	-165.299	0	434.667	262.635
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	1.926.957	0	1.926.957
Modervirksomhed:					
Dagsværdi pr. 31.12.22	241.480	1.001.210	212.630	1.519.772	2.975.092
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-6.733	-165.299	0	213.986	41.954
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	806.665	0	806.665

Kapitalinteresser 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 Brugsforeningens Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsforeningernes Låneforening er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Børsnoterede værdipapirer er indregnet til kursen på balancedagen, der svarer til dagsværdi.





## 17. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på 2 variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på hhv. t.DKK 6.723. og en løbetid på 9 år til udløb den 30.06.31 og t.DKK 7.400. og en løbetid på 13 år til udløb den 28.12.35. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør i alt t.DKK 897. Der er i regnskabsåret indregnet realiseret gevinst efter skat på t.DKK 1.927, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Modervirksomhed:

Foreningen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på t.DKK 6.723. og en løbetid på 9 år til udløb den 30.06.31. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 213. Der er i regnskabsåret indregnet realiseret gevinst efter skat på t.DKK 807, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

## 18. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 4-8 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 8, i alt t.DKK 96.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 3.021.

### *Andre eventualforpligtelser*

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

Modervirksomhed:

### *Leasingforpligtelser*

Foreningen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 4 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 6, i alt t.DKK 24.

### *Kautionsforpligtelser*

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 1.612.

### *Andre eventualforpligtelser*

Foreningen 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 udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

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

## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 18.385 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 62.751.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.624, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 62.751. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

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. På balancedagen udgør beløbet ialt t.DKK 241.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 11.356 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 38.954.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev, på t.DKK 2.220, med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 38.954.

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.DKK 241.

## 20. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Incitamentsprogrammer:

Uddeleren er omfattet af løn og bonusordninger, der afhænger af årets omsætning og indtjening.

	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
<b>21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.465.272	2.415.394
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	674.133	-1.407.372
Indtægter af kapitalinteresser	6.733	6.467
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-913.819	-350.053
Finansielle indtægter	-122.788	-362.121
Finansielle omkostninger	762.485	435.927
Skat af årets resultat	850.638	998.371
Øvrige reguleringer	-69.439	0
I alt	4.653.215	1.736.613

## 22. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

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 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.

### 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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

Sammenlægningsmetoden er i regnskabsåret anvendt i forbindelse med erhvervelse af bestemmende ejerandel i Store Heddinge Holding A/S. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi fremgår særskilt af egenkapitalopgørelsen.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som penge-

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

strømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

**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 færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på



**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser (formidlingsprovision) indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne hvorved indtægterne svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

**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.

**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	15-40	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20	0

Grunde afskrives ikke.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele samt dagsværdireguleringer vedrørende COOP andelskonto.

**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, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

*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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

*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.

*Kapitalinteresser*

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

Kapitalinteresser omfatter andele i COOP A.m.b.a. 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.

*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 kapitalandelene 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.

*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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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

Netto-realiseringsværdien 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.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 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.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

**22. 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.

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**22. 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 og kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko.

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