

**Højby Sjælland Brugsforening A.M.B.A.**

**Højby Stationsvej 8**

**4573 Højby Sjælland**

CVR nr. 65 94 43 16

**Årsrapport 2016**

(126. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på foreningens ordinære  
generalforsamling den 22/4 2017

---

Anders Tange  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Foreningsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance pr. 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	20
Noter til årsregnskabet	22

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og 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.

Højby Sjælland, den 3. april 2017

### Direktion

Uddeler Henrik Andersen

### Bestyrelse

Henning Maul  
formand

Anne Mathiassen

Charlotte Mortensen

Gorm Kristensen

René Damgaard

Anders Larsen

Charlotte Duholm

Inger Helth  
medarbejderrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til medlemmerne i Højby Sjælland Brugsforening A.M.B.A.*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Højby Sjælland Brugsforening A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 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 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 3. april 2017

### **RSM Beierholm**

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Foreningsoplysninger

<b>Foreningen</b>	Højby Sjælland Brugsforening A.M.B.A. Højby Stationsvej 8 4573 Højby Sjælland  Telefon: 59302004 Hjemmeside: <a href="http://www.superbrugsen.dk">www.superbrugsen.dk</a>  CVR-nr.: 65 94 43 16 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Odsherred
<b>Bogføring</b>	COOP Koncernøkonomi
<b>Bestyrelse</b>	Henning Maul, formand Anne Mathiassen Charlotte Mortensen Gorm Kristensen René Damgaard Anders Larsen Charlotte Duholm Inger Helth, medarbejderrepræsentant
<b>Direktion</b>	Uddeler Henrik Andersen
<b>Revision</b>	RSM Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Algade 76, 1. 4760 Vordingborg
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank

## Foreningsoplysninger

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 22. april 2017, kl. 17.30, på Højby skole.

#### Dagsorden

1. Valg af ordstyrer samt stemmestællere.
2. Bestyrelsens beretning og orientering om fremtidsplaner.
3. Forelæggelse af årsrapport
4. Forslag til vedtægtsændring
5. Forslag fra bestyrelsen.
6. Indkomne forslag.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen og 1 suppleant.  
På valg er:  
Gorm Christensen - modtager genvalg  
Anders Larsen - modtager genvalg  
Mogens Jensen - ønsker valg til bestyrelsen
8. Valg af suppleant.  
På valg er:  
Marcel Goldin - ønsker valg til bestyrelsen
9. Valg af revisor - Beierholm - ønsker genvalg
10. Eventuelt.

**Billetter kan købes i kiosken til kr. 30,- fra den 1. april.**

## Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	104.832	107.434	106.189	101.066	97.010
Bruttoresultat	18.365	20.440	18.855	18.473	17.299
Resultat før finansielle poster	-1.523	1.136	1.704	2.014	1.792
Resultat af finansielle poster	-875	-856	-868	-1.071	-877
Årets resultat	-1.861	250	607	1.062	686
<b>Balance</b>					
Balancesum	59.200	61.505	61.548	61.606	62.686
Egenkapital	20.536	22.331	21.605	22.072	19.820
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	-1,5%	1,1%	1,6%	2,0%	1,8%
Soliditetsgrad	34,7%	36,3%	35,1%	35,8%	31,6%
Forrentning af egenkapital	-8,7%	1,1%	2,8%	5,1%	3,5%

### Hoved- og nøgletalsoversigt

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

## Ledelsesberetning

### Væsentligste aktiviteter

Foreningens hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Foreningens resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på kr. 1.860.641, og foreningens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 20.536.398.

### 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 Højby Sjælland Brugsforening A.M.B.A. for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncernregnskab.

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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Højby Brugsforening A.M.B.A. samt dattervirksomheder, hvori Højby Brugsforening A.M.B.A., direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

## Anvendt regnskabspraksis

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

## 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 virksomhedernes hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder". Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

### Skat af årets resultat

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

Foreningen er sambeskattet med HSB Holding A/S og Troldepladsen A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede enheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Den økonomiske levetid på goodwill er fastlagt på baggrund af ledelsens forventninger til fremtidig indtjening inden for de enkelte forretningsområder.

#### 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	33 år	70 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

#### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede virksomheder.

#### 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.

#### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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 acontoskatter.

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

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

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende 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.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

### 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 koncernens og moderselskabets 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvide midler omfatter likvide beholdninger og kassekredit samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
Nettoomsætning		104.832.470	107.433.906	103.730.207	106.373.813
Andre driftsindtægter		120.980	98.202	120.980	98.202
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-78.459.471	-79.022.296	-78.459.471	-79.022.296
Andre eksterne omkostninger		-8.128.665	-8.070.302	-7.906.832	-7.757.952
<b>Bruttoresultat</b>		<b>18.365.314</b>	<b>20.439.510</b>	<b>17.484.884</b>	<b>19.691.767</b>
Personaleomkostninger	1	-18.222.204	-17.577.253	-18.170.385	-17.525.725
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>143.110</b>	<b>2.862.257</b>	<b>-685.501</b>	<b>2.166.042</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.665.680	-1.725.916	-1.493.380	-1.553.616
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.522.570</b>	<b>1.136.341</b>	<b>-2.178.881</b>	<b>612.426</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	220.760	111.321
Finansielle indtægter	4	203.444	225.341	550.921	575.731
Finansielle omkostninger	5	-1.078.633	-1.081.406	-1.052.825	-1.050.600
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.397.759</b>	<b>280.276</b>	<b>-2.460.025</b>	<b>248.878</b>
Skat af årets resultat	6	537.118	-30.046	599.384	1.352
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.860.641</b>	<b>250.230</b>	<b>-1.860.641</b>	<b>250.230</b>
Resultatdisponering	7				

**Balance pr. 31. december**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>AKTIVER</b>					
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
	8				
Goodwill		<u>15.000</u>	<u>35.000</u>	<u>15.000</u>	<u>35.000</u>
		<u>15.000</u>	<u>35.000</u>	<u>15.000</u>	<u>35.000</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	9				
Grunde og bygninger		47.260.092	47.703.733	29.345.252	29.616.593
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>2.992.267</u>	<u>3.999.405</u>	<u>2.992.267</u>	<u>3.999.405</u>
		<u>50.252.359</u>	<u>51.703.138</u>	<u>32.337.519</u>	<u>33.615.998</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	3.259.005	3.038.245
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1.545.579	1.390.931	1.545.579	1.390.931
Andre tilgodehavender	11	<u>399.020</u>	<u>399.020</u>	<u>399.020</u>	<u>399.020</u>
		<u>1.944.599</u>	<u>1.789.951</u>	<u>5.203.604</u>	<u>4.828.196</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>52.211.958</u></b>	<b><u>53.528.089</u></b>	<b><u>37.556.123</u></b>	<b><u>38.479.194</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Færdigvarer og handelsvarer		<u>5.036.769</u>	<u>4.962.369</u>	<u>5.036.769</u>	<u>4.962.369</u>
		<u>5.036.769</u>	<u>4.962.369</u>	<u>5.036.769</u>	<u>4.962.369</u>

**Balance pr. 31. december (Fortsat)**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>AKTIVER</b>					
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		368.197	471.934	368.197	471.934
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	11.270.699	11.449.805
Andre tilgodehavender		373.574	1.482.047	373.574	1.482.047
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	2.641	0	2.641	0
Selskabsskat		27.668	28.694	27.668	28.694
		<u>772.080</u>	<u>1.982.675</u>	<u>12.042.779</u>	<u>13.432.480</u>
<b>Værdipapirer</b>					
Værdipapirer		<u>270.524</u>	<u>283.569</u>	<u>270.524</u>	<u>283.569</u>
		<u>270.524</u>	<u>283.569</u>	<u>270.524</u>	<u>283.569</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>908.267</u>	<u>748.714</u>	<u>860.454</u>	<u>734.278</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>6.987.640</u>	<u>7.977.327</u>	<u>18.210.526</u>	<u>19.412.696</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>59.199.598</u>	<u>61.505.416</u>	<u>55.766.649</u>	<u>57.891.890</u>

## Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>PASSIVER</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
Selskabskapital		149.858	115.920	149.858	115.920
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	522.586	301.826
Overført resultat		<u>20.386.540</u>	<u>22.215.500</u>	<u>19.863.954</u>	<u>21.913.674</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>20.536.398</u></b>	<b><u>22.331.420</u></b>	<b><u>20.536.398</u></b>	<b><u>22.331.420</u></b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>					
Hensættelse til udskudt skat	13	<u>1.745.039</u>	<u>2.273.221</u>	<u>1.401.800</u>	<u>1.992.248</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>1.745.039</u></b>	<b><u>2.273.221</u></b>	<b><u>1.401.800</u></b>	<b><u>1.992.248</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> 14					
Gæld til realkreditinstitutter		21.478.139	22.930.329	18.875.681	20.060.952
Andre kreditinstitutter		<u>1.400.000</u>	<u>1.800.000</u>	<u>1.400.000</u>	<u>1.800.000</u>
		<u>22.878.139</u>	<u>24.730.329</u>	<u>20.275.681</u>	<u>21.860.952</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.926.913	1.819.969	1.659.994	1.553.030
Kreditinstitutter		0	124	0	124
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.411.083	7.017.788	8.404.146	6.999.603
Anden gæld		3.646.643	3.328.765	3.444.747	3.154.513
Periodeafgrænsningsposter	15	<u>55.383</u>	<u>3.800</u>	<u>43.883</u>	<u>0</u>
		<u>14.040.022</u>	<u>12.170.446</u>	<u>13.552.770</u>	<u>11.707.270</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>36.918.161</u></b>	<b><u>36.900.775</u></b>	<b><u>33.828.451</u></b>	<b><u>33.568.222</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>59.199.598</u></b>	<b><u>61.505.416</u></b>	<b><u>55.766.649</u></b>	<b><u>57.891.890</u></b>
Eventualposter m.v.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser moderselskab	17				
Finansielle instrumenter	18				
Nærtstående parter og ejerforhold	19				

## Egenkapitaloppgørelse

### Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	115.919	22.215.500	22.331.419
Kontant kapitalforhøjelse	33.939	0	33.939
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	31.681	31.681
Årets resultat	0	-1.860.641	-1.860.641
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>149.858</b>	<b>20.386.540</b>	<b>20.536.398</b>

### Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	115.919	301.826	21.913.674	22.331.419
Kontant kapitalforhøjelse	33.939	0	0	33.939
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	31.681	31.681
Årets resultat	0	220.760	-2.081.401	-1.860.641
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>149.858</b>	<b>522.586</b>	<b>19.863.954</b>	<b>20.536.398</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
Årets resultat		-1.860.641	250.230	-1.860.641	250.230
Reguleringer	20	2.003.751	2.612.027	1.175.140	1.915.812
Ændring i driftskapital	21	2.897.925	1.527.801	2.873.829	1.625.954
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>3.041.035</b>	<b>4.390.058</b>	<b>2.188.328</b>	<b>3.791.996</b>
Renteindbetalinger og lignende		109.169	124.886	456.646	475.276
Renteudbetalinger og lignende		-1.059.521	-1.071.918	-1.033.713	-1.041.112
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>2.090.683</b>	<b>3.443.026</b>	<b>1.611.261</b>	<b>3.226.160</b>
Betalt selskabsskat		1.026	-869	1.026	-869
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>2.091.709</b>	<b>3.442.157</b>	<b>1.612.287</b>	<b>3.225.291</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-194.903	-1.492.646	-194.903	-1.492.646
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-66.439	-69.135	-66.439	-69.135
Salg af materielle anlægsaktiver		0	13.600	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	23.922	0	23.922
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-261.342</b>	<b>-1.524.259</b>	<b>-261.342</b>	<b>-1.537.859</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.404.628	-1.392.347	-1.137.689	-1.126.745
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	179.106	-43.719
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-300.000	-400.000	-300.000	-400.000
Indbetalt medlemskapital		33.938	14.621	33.938	14.621
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.670.690</b>	<b>-1.777.726</b>	<b>-1.224.645</b>	<b>-1.555.843</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>159.677</b>	<b>140.172</b>	<b>126.300</b>	<b>131.589</b>
Likvide beholdninger		748.714	608.418	734.278	602.565
Værdipapirer		283.569	285.657	283.569	285.657
Kassekredit		-124	0	-124	0
<b>Likvider 1. januar</b>		<b>1.032.159</b>	<b>894.075</b>	<b>1.017.723</b>	<b>888.222</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kursregulering omsætningsværdipapirer	-13.045	-2.088	-13.045	-2.088
<b>Likvider 31. december</b>	<b>1.178.791</b>	<b>1.032.159</b>	<b>1.130.978</b>	<b>1.017.723</b>
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	908.267	748.714	860.454	734.278
Værdipapirer	270.524	283.569	270.524	283.569
Kassekredit	0	-124	0	-124
<b>Likvider 31. december</b>	<b>1.178.791</b>	<b>1.032.159</b>	<b>1.130.978</b>	<b>1.017.723</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	15.853.692	15.314.406	15.801.873	15.262.878
Pensioner	236.967	230.866	236.967	230.866
Andre omkostninger til social sikring	1.533.110	1.349.138	1.533.110	1.349.138
Andre personaleomkostninger	598.435	682.843	598.435	682.843
	<b>18.222.204</b>	<b>17.577.253</b>	<b>18.170.385</b>	<b>17.525.725</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.351.323</b>	<b>1.438.854</b>	<b>1.351.323</b>	<b>1.438.854</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	56	57	56	57
Direktionen er omfattet af løn og bonusordninger, der afhænger af årets omsætning og indtjening.				
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	20.000	20.000	20.000	20.000
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	1.645.680	1.705.916	1.473.380	1.533.616
	<b>1.665.680</b>	<b>1.725.916</b>	<b>1.493.380</b>	<b>1.553.616</b>
der fordeler sig således:				
Goodwill	20.000	20.000	20.000	20.000
Bygninger	443.640	438.488	271.340	266.188
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.202.040	1.267.428	1.202.040	1.267.428
	<b>1.665.680</b>	<b>1.725.916</b>	<b>1.493.380</b>	<b>1.553.616</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>			
	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	kr.		kr.	
<b>3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	220.760		111.321	
	<u><b>220.760</b></u>		<u><b>111.321</b></u>	
	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	188.550	200.910	188.550	200.910
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	347.477	350.390
Andre finansielle indtægter	14.894	24.431	14.894	24.431
	<u><b>203.444</b></u>	<u><b>225.341</b></u>	<u><b>550.921</b></u>	<u><b>575.731</b></u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	6.067	7.400	6.067	7.400
Andre finansielle omkostninger	1.072.566	1.074.006	1.046.758	1.043.200
	<u><b>1.078.633</b></u>	<u><b>1.081.406</b></u>	<u><b>1.052.825</b></u>	<u><b>1.050.600</b></u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets udskudte skat	-537.118	30.046	-599.384	-1.352
	<u><b>-537.118</b></u>	<u><b>30.046</b></u>	<u><b>-599.384</b></u>	<u><b>-1.352</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>7 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	220.760	111.321
Overført resultat	<u>-1.860.641</u>	<u>250.230</u>	<u>-2.081.401</u>	<u>138.909</u>
	<b><u>-1.860.641</u></b>	<b><u>250.230</u></b>	<b><u>-1.860.641</u></b>	<b><u>250.230</u></b>

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill
Kostpris 1. januar 2016	<u>100.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>100.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	65.000
Årets afskrivninger	<u>20.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>85.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>15.000</u></b>

### Morderselskab

	Goodwill
Kostpris 1. januar 2016	<u>100.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>100.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	65.000
Årets afskrivninger	<u>20.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>85.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>15.000</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 9 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	52.678.363	8.466.403
Tilgang i årets løb	0	194.903
Afgang i årets løb	0	-905.423
	<u>52.678.363</u>	<u>7.755.883</u>
Kostpris 31. december 2016	52.678.363	7.755.883
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	4.974.631	4.467.000
Årets afskrivninger	443.640	1.202.039
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-905.423
	<u>5.418.271</u>	<u>4.763.616</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	5.418.271	4.763.616
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>47.260.092</u></b>	<b><u>2.992.267</u></b>

#### Moderselskab

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	33.310.523	8.466.403
Tilgang i årets løb	0	194.903
Afgang i årets løb	0	-905.423
	<u>33.310.523</u>	<u>7.755.883</u>
Kostpris 31. december 2016	33.310.523	7.755.883
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.693.931	4.467.000
Årets afskrivninger	271.340	1.202.039
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-905.423
	<u>3.965.271</u>	<u>4.763.616</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	3.965.271	4.763.616
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>29.345.252</u></b>	<b><u>2.992.267</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016	2015
	kr.	kr.
<b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	<u>2.736.419</u>	<u>2.736.419</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>2.736.419</u>	<u>2.736.419</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	301.826	190.505
Årets resultat	<u>220.760</u>	<u>111.321</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>522.586</u>	<u>301.826</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>3.259.005</u></b>	<b><u>3.038.245</u></b>

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HSB Holding A/S	Odsherred	100%	3.259.005	220.760
Troldepladsen A/S	Odsherred	100%	3.325.856	232.706

### Morderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HSB Holding A/S	Odsherred	100%	3.259.005	220.760

## Noter til årsregnskabet

### 11 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern og moderselskab

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehaven- der
Kostpris 1. januar 2016	877.204	399.020
Tilgang i årets løb	<u>66.439</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>943.643</u>	<u>399.020</u>
Opskrivninger 1. januar 2016	671.965	0
Årets opskrivninger	<u>94.275</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2016	<u>766.240</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar 2016	158.238	0
Årets nedskrivninger	<u>6.066</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december 2016	<u>164.304</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>1.545.579</u></b>	<b><u>399.020</u></b>

#### Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

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 tillige 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.

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	kr.	kr.
<b>12 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	2.641	2.641

### Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen

#### Direktion

Udestående gæld	2.641	2.641
-----------------	-------	-------

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	-2.985	-1.728	-2.985	-1.728
Materielle anlægsaktiver	2.893.278	3.211.204	2.215.502	2.590.416
Finansielle anlægsaktiver	85.074	71.890	85.074	71.890
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.230.328	-1.008.145	-895.791	-668.330
	<u><b>1.745.039</b></u>	<u><b>2.273.221</b></u>	<u><b>1.401.800</b></u>	<u><b>1.992.248</b></u>

## Noter til årsregnskabet

### 14 Langfristede gældsforpligtelser

<b>Koncern</b>	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2016	31. december 2016	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	24.350.298	22.905.052	1.426.913	11.779.376
Andre kreditinstitutter	<u>2.200.000</u>	<u>1.900.000</u>	<u>500.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>26.550.298</u></b>	<b><u>24.805.052</u></b>	<b><u>1.926.913</u></b>	<b><u>11.779.376</u></b>

<b>Moderselskab</b>	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2016	31. december 2016	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	21.213.982	20.035.675	1.159.994	10.244.595
Andre kreditinstitutter	<u>2.200.000</u>	<u>1.900.000</u>	<u>500.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>23.413.982</u></b>	<b><u>21.935.675</u></b>	<b><u>1.659.994</u></b>	<b><u>10.244.595</u></b>

### 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Noter til årsregnskabet

### 16 Eventualposter m.v.

#### **Eventualforpligtelser overfor moder**

Foreningen er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger og Coop vedrørende moms, energifgifter og kildeskat. Foreningen hæfter sammen Coop og øvrige fællesregistrerede foreninger 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. 1.893.

Foreningen indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Enhederne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

#### **Operationel leasing**

Foreningen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 17 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 7, i alt t.kr 119.

#### **Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber**

Moder er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger vedrørende moms, energifgifter og kildeskat. Foreningen hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger 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.

Moder er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.kr. 1.893.

#### **Operationel leasing**

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 17 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 7, i alt t.kr 119.

## Noter til årsregnskabet

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser moderselskab

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 16.053, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 29.345.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev, t.kr. 2.000, med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 29.345.

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. 683.

Af foreningens likvide beholdninger er t.kr. 15 pantsat til sikkerhed for 3. mand. Beløbet indestår på særskilte konti i pengeinstitut.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 18.923, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 47.260.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er indlagt ejerpantebrev, t.kr. 2.350, med pant i ejendommen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 31.099.

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har moder givet transport i det indestående, moder til enhver tid måtte have, i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter, i alt t.kr. 683.

Til sikkerhed for forpligtelser overfor ejerforening er tinglyst hæftelse på t.kr. 30, i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 10.175.

Af koncernens likvide beholdninger er t.kr. 15 pantsat til sikkerhed for 3. mand. Beløbet indestår på særskilte konti i pengeinstitut.

### 18 Finansielle instrumenter

#### Koncern og moderselskab

Foreningen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 16,2 mio. og en løbetid på 12 år til udløb den 30.12.28. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK - 4.254. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 41, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

### 19 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Transaktioner

Koncernens 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 uddelerens og bestyrelsesmedlemmernes indkøb i brugsen på sædvanlige vilkår.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-203.444	-225.341	-550.921	-575.731
Finansielle omkostninger	1.078.633	1.081.406	1.052.825	1.050.600
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.665.680	1.725.916	1.493.380	1.553.616
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-220.760	-111.321
Skat af årets resultat	-537.118	30.046	-599.384	-1.352
	<b><u>2.003.751</u></b>	<b><u>2.612.027</u></b>	<b><u>1.175.140</u></b>	<b><u>1.915.812</u></b>
<b>21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-74.400	290.681	-74.400	290.681
Ændring i tilgodehavender	1.209.569	-217.262	1.209.569	-275.564
Ændring i leverandører m.v.	1.762.756	1.454.382	1.738.660	1.610.837
	<b><u>2.897.925</u></b>	<b><u>1.527.801</u></b>	<b><u>2.873.829</u></b>	<b><u>1.625.954</u></b>