

## **Fredensborg Brugsforening A.M.B.A.**

CVR nr. 69 26 65 17

### **Årsrapport 2015**

(123. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på foreningens ordinære  
generalforsamling den 28/4 2016

---

Jørgen Nielsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Foreningsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance pr. 31. december	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fredensborg Brugsforening A.M.B.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Fredensborg, den 2. marts 2016

### Direktion

Bo Kristensen

### Bestyrelse

Jonna Andersen  
formand

Annette Bruun

Niels Mayland

Hanne David Nielsen

Karen Holm

Hans Henrik Petersen

Steen Rasmussen

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Fredensborg Brugsforening A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 2. marts 2016

### **Beierholm**

statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 34 71 30 22

Michael Bach  
statsautoriseret revisor

**Foreningsoplysninger****Foreningen**

Fredensborg Brugsforening A.M.B.A.  
Humblebækvej 2  
3480 Fredensborg

Telefon: 48481900

CVR-nr.: 69 26 65 17

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Hjemsted: Fredensborg

**Bogføring**

COOP Koncernøkonomi

**Bestyrelse**

Jonna Andersen, formand  
Annette Bruun  
Niels Mayland  
Hanne David Nielsen  
Karen Holm  
Hans Henrik Petersen  
Steen Rasmussen

**Direktion**

Bo Kristensen

**Revision**

Beierholm  
statsautoriserede revisorer  
Ellebjergervej 52, 2.  
2450 København SV

**Pengeinstitut**

Danske Bank

## Foreningsoplysninger

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 28. april 2016, kl. 19.00, på Asminderød Kro.

#### **Dagsorden**

1. Valg af ordstyrer, samt valg af referent og stemmetællere.
2. Bestyrelsens beretning og orientering om fremtidsplaner.
3. Godkendelse af årsrapport, herunder bestyrelsens meddelelse om anvendelse af årets resultatdisponering.
4. Forslag fra bestyrelsen.
5. Indkomne forslag.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen og 1 suppleant.

På valg er:

Annette Bruun

Hanne David Nielsen

Hans Henrik Petersen (Modtager ikke genvalg)

Valg af suppleant.

7. Eventuelt

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Foreningens hovedaktivitet er detailhandel med dagligvarer.

### Udvikling i året

Foreningens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 11.834.167, og foreningens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 69.251.211.

Året 2015 viste for Fredensborg og omegns Brugsforening, beliggende på Humlebækvej 2 igen en stigende omsætning i forhold til 2014.

Fredensborg Superbrugs er stadigvæk den største Superbrugs i Danmark målt på omsætningen. Brugsforeningen har med en stigning på 2,5 % fået en mere jævn omsætningsudvikling i forhold til tidligere års markante omsætningsløft, hvorfor konsolidering nu er blevet omdrejningspunktet. Der er stadigvæk en stor konkurrence i kommunen, hvilket bevirker, at butikkens markante tilbudstryk fortsætter uændret.

I forhold til markedssituationen og den generelle samfundsudvikling, tegner 2016 også til at blive fornuftig. Ledelsen forventer ikke yderligere forøgelse af konkurrencesituationen i 2016.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

**Hoved- og nøgletal**

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	185.598	181.088	158.557	145.092	122.088
Bruttoresultat	36.236	34.475	27.571	26.085	24.121
Resultat før finansielle poster	8.594	6.570	3.722	2.803	3.571
Resultat af finansielle poster	6.295	2.768	-2.394	-117	-105
Årets resultat	11.834	7.248	1.328	2.687	3.466
Balancesum	136.531	141.397	119.321	111.393	109.298
Egenkapital	69.251	57.056	39.455	38.888	39.996
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	11.137	14.538	7.455	5.769	5.942
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	4,6%	3,6%	2,3%	1,9%	2,9%
Afkastningsgrad	6,2%	5,0%	3,2%	2,5%	6,5%
Soliditetsgrad	50,7%	40,4%	33,1%	34,9%	36,6%
Forrentning af egenkapital	18,7%	15,0%	3,4%	6,8%	9,0%

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fredensborg Brugsforening A.M.B.A. for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af medlemsbonus og rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Finansielle poster

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

## Anvendt regnskabspraksis

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

		Restværdi
Bygninger	50 år	50 %
It-anskaffelser	3 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

#### Varebeholdninger

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

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancelagedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 24%.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Afkastningsgrad  $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$

Soliditetsgrad  $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital  $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		185.598.242	181.088.468
Andre driftsindtægter		137.377	80.206
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-137.169.552	-135.098.457
Andre eksterne omkostninger		-12.330.165	-11.594.739
<b>Bruttoresultat</b>		<b>36.235.902</b>	<b>34.475.478</b>
Personaleomkostninger	1	-25.302.820	-25.883.166
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>10.933.082</b>	<b>8.592.312</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-2.339.389	-2.022.551
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.593.693</b>	<b>6.569.761</b>
Finansielle indtægter	2	7.372.554	3.978.838
Finansielle omkostninger	3	-1.077.612	-1.210.460
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.888.635</b>	<b>9.338.139</b>
Skat af årets resultat		-3.054.468	-2.090.290
<b>Årets resultat</b>		<b>11.834.167</b>	<b>7.247.849</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		11.834.167	7.247.849
		<b>11.834.167</b>	<b>7.247.849</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4		
Grunde og bygninger		75.776.252	73.985.251
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>4.898.317</u>	<u>5.557.899</u>
		<u>80.674.569</u>	<u>79.543.150</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	5.438.066	5.139.272
Andre tilgodehavender	6	<u>337.956</u>	<u>440.366</u>
		<u>5.776.022</u>	<u>5.579.638</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>86.450.591</b></u>	<u><b>85.122.788</b></u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Færdigvarer og handelsvarer		<u>12.207.068</u>	<u>12.172.991</u>
		<u>12.207.068</u>	<u>12.172.991</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		362.484	532.699
Andre tilgodehavender		4.172.272	9.778.909
Selskabsskat		<u>98.398</u>	<u>93.477</u>
		<u>4.633.154</u>	<u>10.405.085</u>
<b>Værdipapirer</b>			
Værdipapirer		<u>30.835.100</u>	<u>29.098.809</u>
		<u>30.835.100</u>	<u>29.098.809</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>2.405.261</u>	<u>4.597.426</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>50.080.583</b></u>	<u><b>56.274.311</b></u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><b>136.531.174</b></u>	<u><b>141.397.099</b></u>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	7		
Selskabskapital		287.893	248.245
Overført resultat		<u>68.963.318</u>	<u>56.807.448</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>69.251.211</u></b>	<b><u>57.055.693</u></b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>			
Hensættelse til udskudt skat		<u>5.050.601</u>	<u>4.562.870</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>5.050.601</u></b>	<b><u>4.562.870</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
	8		
Gæld til realkreditinstitutter		39.973.000	52.001.000
Anden gæld		<u>848.580</u>	<u>1.412.687</u>
		<u>40.821.580</u>	<u>53.413.687</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.667.139	19.310.809
Selskabsskat		4.536	0
Anden gæld		<u>5.736.107</u>	<u>7.054.040</u>
		<u>21.407.782</u>	<u>26.364.849</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>62.229.362</u></b>	<b><u>79.778.536</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>136.531.174</u></b>	<b><u>141.397.099</u></b>
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
		kr.	kr.
Årets resultat		11.834.167	7.247.849
Reguleringer	12	-901.085	1.344.463
Ændring i driftskapital	13	<u>-3.339.261</u>	<u>3.177.538</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>7.593.821</b>	<b>11.769.850</b>
Renteindbetalinger og lignende		7.372.554	3.978.837
Renteudbetalinger og lignende		<u>-1.077.613</u>	<u>-1.210.460</u>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>13.888.762</b>	<b>14.538.227</b>
Betalt selskabsskat		<u>-2.751.336</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.137.426</b>	<b>14.538.227</b>
Ændringer værdipapirer, omsætningsaktiv		-1.736.291	-8.268.694
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.470.805	-3.133.556
Stigning/fald af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>-131.482</u>	<u>-330.442</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.338.578</b>	<b>-11.732.692</b>
Afdrag på langfristet gæld		-12.028.000	-104.196
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-139.061	0
Medlemskapital		<u>42.648</u>	<u>55.885</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-12.124.413</b>	<b>-48.311</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-8.325.565</b>	<b>2.757.224</b>
Likvider 1. januar 2015		<u>13.046.251</u>	<u>10.289.027</u>
<b>Likvider 31. december 2015</b>		<b><u>4.720.686</u></b>	<b><u>13.046.251</u></b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.405.261	4.597.426
Andre tilgodehavender		<u>2.315.425</u>	<u>8.448.825</u>
<b>Likvider 31. december 2015</b>		<b><u>4.720.686</u></b>	<b><u>13.046.251</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	22.262.448	22.767.588
Pensioner	398.436	415.937
Andre omkostninger til social sikring	1.783.915	1.668.929
Andre personaleomkostninger	858.021	1.030.712
	<u>25.302.820</u>	<u>25.883.166</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>62</u>	<u>65</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	490.418	435.448
Andre finansielle indtægter	6.882.136	3.543.390
	<u>7.372.554</u>	<u>3.978.838</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	64.200	0
Andre finansielle omkostninger	1.013.412	1.210.460
	<u>1.077.612</u>	<u>1.210.460</u>

## Noter til årsregnskabet

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar	82.832.586	11.745.392
Tilgang i årets løb	2.556.000	914.805
Afgang i årets løb	0	-3.071.715
	<u>85.388.586</u>	<u>9.588.482</u>
Kostpris 31. december		
Af- og nedskrivninger 1. januar	8.847.335	6.187.492
Årets afskrivninger	764.999	1.574.388
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	-3.071.715
	<u>9.612.334</u>	<u>4.690.165</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>75.776.252</u></b>	<b><u>4.898.317</u></b>

### 5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>2.339.389</u>	<u>2.022.551</u>
	<b><u>2.339.389</u></b>	<b><u>2.022.551</u></b>
der fordeler sig således		
Bygninger	765.000	765.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.574.389</u>	<u>1.257.551</u>
	<b><u>2.339.389</u></b>	<b><u>2.022.551</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehaven- der
Kostpris 1. januar	5.139.272	440.366
Tilgang i årets løb	362.994	0
Afgang i årets løb	0	-102.410
Kostpris 31. december	<u>5.502.266</u>	<u>337.956</u>
Årets nedskrivninger	<u>64.200</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>64.200</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>5.438.066</u></b>	<b><u>337.956</u></b>

Kapitalinteresser i andre kapitalandele specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sorø Detail A/S	Sorø	14,286%	26.343.375	3.056.163

### 7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	245.245	56.807.448	57.052.693
Kontant kapitalforhøjelse	42.648	0	42.648
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	321.703	321.703
Årets resultat	0	11.834.167	11.834.167
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>287.893</u></b>	<b><u>68.963.318</u></b>	<b><u>69.251.211</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Egenkapital (Fortsat)

Foreningen har i 2008 indgået renteaftale, som indebærer at foreningens realkreditlån med variabel rente er byttet til fastforrentning. Aftalen udløber i 2018. Negativ markedsværdi af renteaftalen pr. 31-12-2015 er opført under langfristet gæld.

Regulering af renteaftalens markedsværdi er indregnet i egenkapitalen under overført resultat. Der er i alt pr. 31/12 2015 under overført resultat reguleret t. kr. -1.285 før skattevirkning på 22,0% svarende til netto på tkr. -1.002.

Selskabskapitalen der består af medlemmers indskud ved indmeldelse har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar	245.245	192.360	116.178	71.883	46.921
Tilgang i året	42.648	55.885	76.182	44.295	24.962
Afgang i året	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>287.893</b>	<b>248.245</b>	<b>192.360</b>	<b>116.178</b>	<b>71.883</b>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Langfristet gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	52.001.000	39.973.000	0	34.274.254
Anden gæld	1.412.687	848.580	0	0
	<b>53.413.687</b>	<b>40.821.580</b>	<b>0</b>	<b>34.274.254</b>

### 9 Eventualposter m.v.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør kr. 3.263.000.

Foreningen er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger og Coop vedrørende moms, energiafgifter 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.

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 39.973.000, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør kr. 73.776.252.

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående, foreningen til enhver tid måtte have form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter, i alt kr. 761.044.

### 11 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Transaktioner

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

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-7.372.554	-3.978.838
Finansielle omkostninger	1.077.612	1.210.460
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.339.389	2.022.551
Skat af årets resultat	3.054.468	2.090.290
	<u><b>-901.085</b></u>	<u><b>1.344.463</b></u>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-34.073	-1.801.038
Ændring i tilgodehavender	3.656.415	137.824
Ændring i leverandører m.v.	-6.961.603	4.840.750
	<u><b>-3.339.261</b></u>	<u><b>3.177.536</b></u>