



Coop Danmark A/S

Årsrapport 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
2024

Rasmus Brunbjerg Muff
Dirigent

Coop Danmark A/S
CVR-nr. 26 25 94 95
Roskildevej 65, Albertslund

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger 3

Ledelsesberetning 4

Koncerndiagram	5
Hoved- og nøgletal	6
Økonomiske forhold og forventninger	8
Risikostyring	11
Lovpligtige redegørelser	13
Øvrige redegørelser	14

Påtegninger 15

Ledelsespåtegning	16
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	17

Årsregnskab 19

Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Selskabsoplysninger

Selskabet

Coop Danmark A/S

Roskildevej 65
2620 Albertslund

Telefon +45 4386 4386
Telefax +45 4386 3386
Hjemmeside: www.coop.dk
E-mail: coop@coop.dk
CVR-nr. 26 25 94 95

Stiftet: 2. oktober 2001
Hjemsted: Albertslund
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Jeff Olsen Gravenhorst, formand
Lasse Bolander, næstformand

Dennis Ørsted Krogh Andersen
Palle Birk
Christian Busch
Torben Astrup Enghoff
Anne Sofie Irgens Jacobsen
Pernille Mehl
Peter Nielsen
Claus Solvig
Erik Gunset Sønsterud
Karl Folke Axel Wistrand

Ann Axelsen, suppleant
Steen Ting Mortensen, suppleant
David Stelsberg, suppleant
Tom Vibæk, suppleant

Direktion

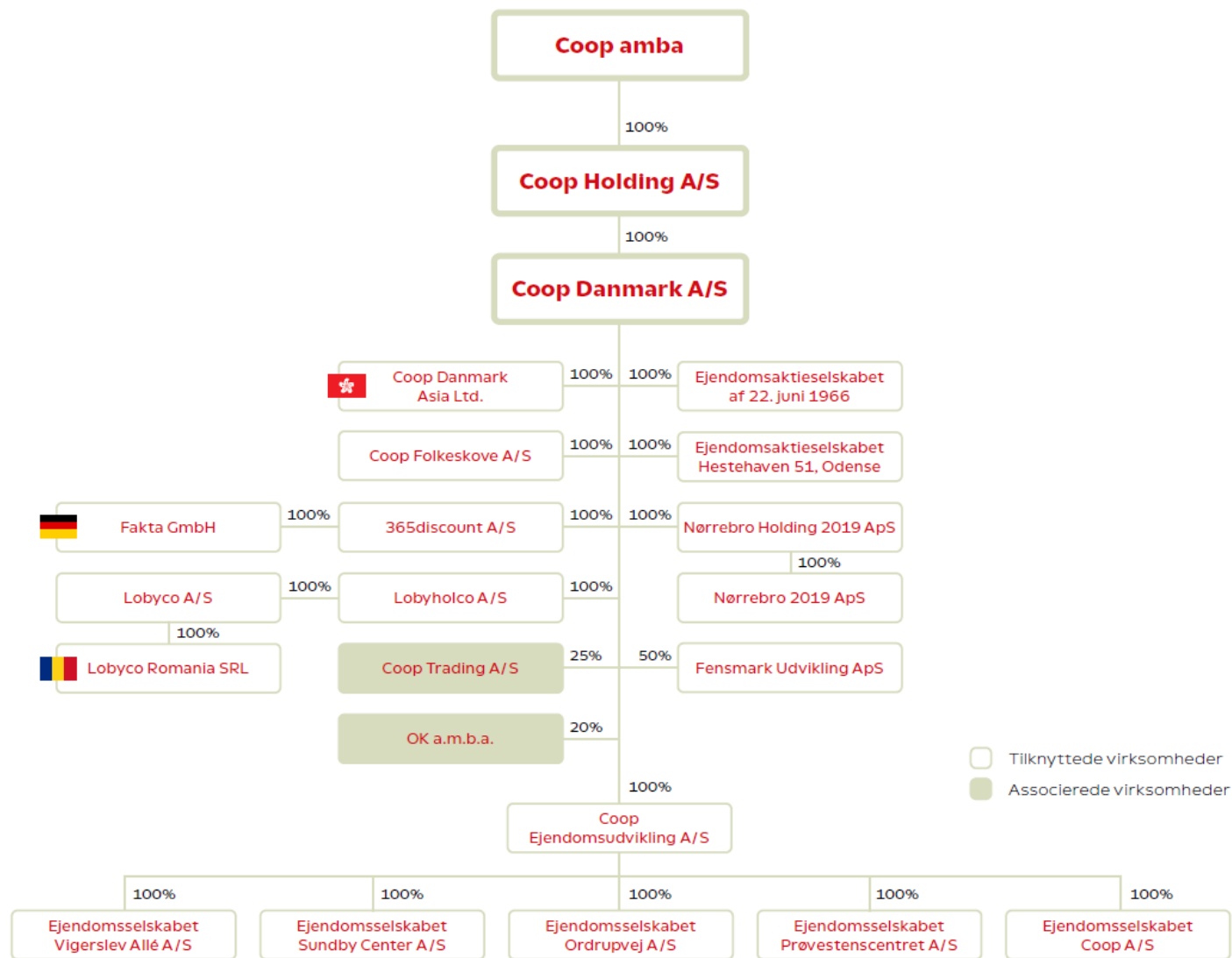
Kræn Østergård Nielsen, adm. direktør
Anders Boll Holmelund, koncerndirektør
Allan Kristoffersen, koncerndirektør

Revision

Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsesberetning

Koncerndiagram



Hoved- og nøgletal

Coop Danmark koncernen

mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	39.018	39.860	39.164	38.246	37.073
Bruttoresultat	4.643	4.689	5.489	5.635	5.285
Driftsresultat (EBIT) før særlige nedskrivninger*	-717	-722	232	506	328
Særlige nedskrivninger*	-1.775	0	0	0	0
Driftsresultat (EBIT) efter særlige nedskrivninger*	-2.492	-722	232	506	328
Resultat efter kapitalandele og andre værdipapirer	-2.318	-540	409	623	439
Finansielle poster, netto	-151	-92	-60	-105	-109
Resultat før skat	-2.469	-632	349	518	321
Årets resultat	-2.346	-436	299	436	276
Balance					
Aktiver i alt	11.648	13.932	15.420	14.993	12.772
Egenkapital	476	2.938	3.314	3.024	2.626
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver	1.091	1.029	1.110	1.326	1.194
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital incl. goodwill (ROIC)	-41,2 %	-10,9 %	4,2 %	10,6 %	9,4 %
Egenkapitalens forrentning (ROE)	-137,4 %	-13,9 %	9,4 %	15,4 %	10,9 %
Soliditetsgrad	4,1 %	21,1 %	21,5 %	20,2 %	20,6 %

For hoved- og nøgletaldefinitioner henvises til *Note 30: Anvendt regnskabspraksis*.

*se også *Note 1: Værdiforringelse af aktiver*.

Hoved- og nøgletal (fortsat)

Coop Danmark-koncernen og brugsforeningerne

mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	46.637	46.908	46.033	44.506	42.727
Bruttoresultat	9.315	9.193	10.423	10.560	9.568
Driftsresultat (EBIT) før særlige nedskrivninger*	-761	-1.034	551	899	463
Særlige nedskrivninger*	-1.775	0	0	0	0
Driftsresultat (EBIT) efter særlige nedskrivninger	-2.536	-1.034	551	899	463
Resultat efter kapitalandele og andre værdipapirer	-2.362	-852	728	1.016	574
Finansielle poster, netto	-81	-26	-11	-60	-97
Resultat før skat	-2.443	-878	717	956	467
Årets resultat	-2.325	-628	585	777	392
Antal butikker					
Coop Danmark A/S og tilknyttede virksomheder	601	632	666	669	676
Brugsforeninger	384	399	399	400	407
I alt	985	1.031	1.065	1.069	1.083
Antal medarbejdere (ultimo)					
Coop Danmark A/S og tilknyttede virksomheder	24.556	25.714	25.536	25.020	25.196
Brugsforeninger	15.185	14.802	14.687	14.419	13.918
I alt	39.741	40.516	40.223	39.439	39.114
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
Coop Danmark A/S og tilknyttede virksomheder	9.447	10.156	10.502	10.340	10.340
Brugsforeninger	5.396	5.626	5.773	5.654	5.593
I alt	14.843	15.782	16.275	15.994	15.933

Med henblik på at illustrere de samlede aktiviteter for Coop Danmark-koncernen og de selvstændige brugsforeninger er udarbejdet ovenstående Hoved- og nøgletal for Coop Danmark-koncernen og de selvstændige brugsforeninger konsolideret efter eliminering af interne transaktioner (proforma opgørelse).

For hoved- og nøgletsdefinitioner henvises til *Note 30: Anvendt regnskabspraksis*.

*se også *Note 1: Værdiforringelse af aktiver*.

Økonomiske forhold og forventninger

Hovedaktivitet og introduktion

Coop Danmark A/S indgår i Coop amba-koncernen, der er ejet af 2 millioner danskere. Coop Danmark A/S' hovedaktivitet består af detailhandel inden for dagligvarer.

I 2023 blev salget af dagligvarer i Danmark varetaget af Kvickly, SuperBrugsen, Brugsen, Irma, 365discount og Coop.dk Shopping. Udover Danmark er der butikker i Grønland, på Færøerne og i Tyskland. De enkelte butikker er dels ejet af Coop Danmark A/S-koncernen og dels af en række selvstændige brugsforeninger.

Ny ejerstruktur og nedskrivning i Coop Danmark A/S

En historisk aftale mellem Coop amba og energiselskabet OK a.m.b.a. tilfører Coop Danmark mere end to milliarder kr. i ny kapital. Kapitalindsprøjtningen skal sikre Coop Danmarks økonomi, samt styrke Coop Danmarks investeringsevne. Den endelige fordeling af ejerandele i Coop Danmark A/S mellem Coop amba og OK a.m.b.a. afhænger af fordelingen af kapitaltegningen, men der forventes i udgangspunktet delt ejerskab. Det er dog aftalt, at OK får 2/3 af stemmerettighederne samt retten til at udpege flertallet af Coop Danmarks bestyrelsesmedlemmer (se mere i afsnittet Ny ejerstruktur i Coop Danmark A/S).

Grundet den manglende opfyldelse af forventningerne til indtjening samt som konsekvens af transaktionen med OK a.m.b.a. er der i forbindelse med årsafslutningen foretaget en værdiforringelsestest. Som et resultat

heraf er der lavet en nedskrivning for Coop Danmark-koncernen på 1.775 mio. kr.

Forretningsområderne

Strategi

I slutningen af januar 2023 blev Coop Danmarks nye strategi »Fremtidens Coop« lanceret. Den indebærer en omfattende forenkling og effektivisering af organisationen. Coop Danmark fokuserer på tre segmenter inden for dagligvarer: Supermarkeder, discount og nærbutikker:

Kvickly og SuperBrugsen – der er de største butikker med et bredere udvalg af varer af høj kvalitet og samtidig et fast sortiment af basisvarer, der matcher discount.

365discount – der skal give kunderne nogle af markedets laveste priser. Et effektivt koncept med en klar grøn profil, der sikrer økologiske og mindre miljøbelastende varer til konkurrencedygtige priser.

Brugsen – en kæde af de mindre og lokale butikker, der hidtil er blevet drevet som Dagli' Brugsen og udvidet med en række af de mindste butikker fra Irma og SuperBrugsen. De skal drives med størst mulig lokal frihed tilpasset de lokale kunder.

Strategien blev lanceret på et bagtæppe af store forandringer i forbrugernes adfærd. Efter rekordår under corona i 2020 og 2021 kom i 2022 en stor ændring i kundernes adfærd, hvor de flyttede mere indkøb over i discount og generelt købte færre og billigere varer. Samtidig blev Coop ramt af prisforhøjelser fra leverandører, som langt fra kom hjem i de priser, som kunderne betalte. Tendensen er fortsat i 2023, hvor avancen har været under stort pres., men vi har set en stabilisering af markedet i efteråret i takt med, at forbrugertilliden steg, og inflationen faldt. Resultatet har dog som helhed ikke levet op til forventningerne ved årets begyndelse.

2023 var året, hvor Coop kom i mål med den nye it-plattform (Coop One), den største investering i virksomhedens historie. Med Coop One er der skabt et fremtidssikret it-fundament under hele Coop, der giver indsigt og et bedre datamæssigt beslutningsgrundlag fra ordren hos leverandøren til beslutningen om de rette varer på butikshylderne. Coop har nu det teknologiske fundament, der er afgørende for at skabe en enklere og mere effektiv virksomhed for såvel Coop Danmark som brugsforeningerne.

Kvickly og SuperBrugsen

Et test-koncept af hverdagsmarkeder med det bedste fra Kvickly, SuperBrugsen og Irma blev lanceret til test under Coop-navnet. Det førte til åbningen af 2 testbutikker, Coop Hverdagsmarked i henholdsvis Hinnerup, hvor SuperBrugsen blev omdannet, og i Codanhus i København, hvor Irma blev bygget om til det nye testkoncept. Som led i den yderligere fokusering på kerneforretningen og de eksisterende stærke brands indstilles udrulningen af nye dagligvarebutikker under navnet Coop-kæden. Vi sætter nu fuld fokus på vores kendte brands, hvilket også betyder, at tilbageværende Irma-butikker bliver til SuperBrugsen. For at styrke supermarkederne i den stadig hårdere konkurrence har Kvickly og SuperBrugsen indført en række nye tiltag herunder discountmatch på 500 varer. Hertil gennemført moderniseringer, og der blev arbejdet på at skabe et stærkt kundemøde. Samlet leverede Kvickly/SuperBrugsen et utilfredsstillende resultat i 2023.

365discount

I 2020 påbegyndte Coop test af et nyt koncept, 365discount. Det viste sig i løbet af 2021 at være så værdsat af kunderne, at det blev besluttet at gøre konceptet til koncernens fremtidige discountkæde og konvertering af fakta-butikker til 365discount blev påbegyndt.

I 2023 blev der sat yderligere 47 butikker på landkortet, og antallet af 365discount-butikker var ved årets

udgang over 360. Med en stor vækst i omsætningen var kæden den hurtigst voksende kæde i dagligvarehandlen. Et mere bæredygtigt sortiment og en forbedret prisopfattelse var med til at løfte omsætningen. På et tidspunkt, hvor discountbutikkerne har omkring halvdelen af det danske dagligvaremarked, er det en toprioritet at fortsætte væksten og forbedre indtjeningen inden for discount. Det økonomiske resultat for 2023 var ikke tilfredsstillende. For 2024 forventes en fremgang, men stadig underskud.

Brugsen

Brugsen kom flot igennem 2023. Takket være massiv opbakning fra kunderne til deres lokale butik realiserede kæden en tilfredsstillende udvikling i omsætning og markedsandele. Kæden er som den første 100 procent digital i sin markedsføring, idet den trykte tilbudsavis helt forsvandt. I forbindelse med strategien for Fremtidens Coop blev Brugsen-navnet i 2023 relanceret. Det nye koncept betyder, at kæden skal have Danmarks mest lokalt tilpassede nærbutikker. Ud over et kendt navn har det ligeledes betydet et comeback til et af de vel nok mest kendte pay-off i dansk dagligvarehandel – »Vi mødes i Brugsen«. Det gjorde danskerne dengang, og det gør de heldigvis fortsat i stor stil. Som dagligvarebutik lever Brugsen af nærvær, fællesskab og ægte lokal forankring med målet om at være samlingspunkt i små og mindre byer og bydele.

Fakta GmbH driver tre fakta-butikker i Tyskland, lige syd for den danske grænse, med det formål at få andel i den meget store grænsehandel til specielt danske kunder. Årets resultat var tilfredsstillende.

Lobyco A/S beskæftiger sig med udvikling og drift af digitale løsninger. I løbet af 2023 blev Lobycos App-løsning lanceret i Finland af den finske discountkæde Tokmanni samt Calgary Co-op i Canada. Selskabet realiserede et resultat, der var tilfredsstillende, og forventer fortsat vækst i såvel omsætning som indtjening i 2024.

Coop Folkeskove A/S blev etableret i 2020 og skal blandt andet bidrage til Coops mål om at blive klimapositive i egen drift i 2030. Siden er der rejst 59 hektar skov ved Holstebro i det nordlige Vestjylland bestående af ca. 250.000 træer og buske. I sommeren 2023 opkøbte Coop Folkeskove yderligere 66,7 hektar i Tistrup ved Varde.

Økonomiske forhold

Den samlede omsætning blev 39.018 mio. kr. for Coop Danmark-koncernen, hvilket er 2,1 procent lavere end året før (2022: 39.860 mio. kr.). Coop Danmark-koncernen realiserede et EBIT-resultat på -716 mio. kr. før særlige nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver, mod -722 mio. kr. i 2022. Det samlede EBIT-resultat efter særlige nedskrivning for 2023 blev -2.492 mio. kr. Resultat efter kapitalinteresser blev -2.318 mio. kr. Ved årets begyndelse var forventet et driftsresultat (EBIT) i intervallet -400 til -500 mio. kr. inkl. gevinster fra salg af ejendomme.

Den samlede omsætning for Coop Danmark-koncernen og de selvstændige brugsforeninger blev 46.637 mio. kr., hvilket er 0,6% lavere end året før (2022: 46.908 mio. kr.). EBIT-resultatet endte på -760 mio. kr. før særlige nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver mod -1.034 mio. kr. i 2022. Det samlede EBIT-resultat efter særlige nedskrivninger for 2023 blev -2.536 mio. Resultat efter kapitalinteresser blev -2.362 mio. kr.

I 2023 har kunderne i lighed med 2022 fastholdt deres øgede fokus på discount, tilbudsvarer og lave priser. Kundernes ændrede købsadfærd, stigning i indkøbspriserne hos Coops leverandører samt et meget konkurrencepræget marked har betydet, at salgsvancen fortsat er under pres. Hertil har vi oplevet en stigning i butikstyverier, som generelt for retailere på landsplan (anmeldte) er steget med 25% i 2023 sammenlignet med 2022. Det anslås, at der i den danske dagligvarehandel er stjålet for op mod 2 mia. kr., hvilket også har påvirket Coop Danmark.

Specielt de to ovenstående forhold har gjort, at vi ikke er lykkedes med at få realiseret den forventede indtjening.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder bidrager positivt til årets resultat med 174 mio. kr. Posten relateres i al væsentlighed til OK a.m.b.a., som fik et meget tilfredsstillende resultat.

Grundet den manglende opfyldelse af forventningerne til indtjening, samt som konsekvens af aftalen mellem Coop amba og OK a.m.b.a., som beskrevet i note 2 er der i forbindelse med årsafslutningen foretaget en værdiforringelsestest af de materielle og immaterielle

aktiver i Coop Danmark A/S og 365discount A/S. Her er den regnskabsmæssige værdi af de eksisterende aktiver blevet sammenholdt med kapitalværdien af de tilknyttede forventede fremtidige kontantstrømme. Som et resultat heraf, har vi identificeret et behov for en væsentlig nedskrivning på en række aktiver. Den samlede nedskrivning for Coop Danmark-koncernen blev 1.775 mio. kr., der er indregnet og præsenteret under af- og nedskrivninger i koncernens resultatopgørelsen. I moderselskabsregnskabet er nedskrivningen fordelt på af- og nedskrivninger og reduktion af indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. I regnskabsnoter 1 har vi beskrevet supplerende, hvordan denne nedskrivning er opgjort.

Årets samlede resultat for Coop Danmark-koncernen anses af ledelsen som værende stærkt utilfredsstillende og lavere end de angivne forventninger kommunikeret i årsrapporten for 2022 for såvel omsætning som driftsresultatet, jf. ovenfor.

Køb og salg af ejendomme

Coop arbejder aktivt med ejendomsporteføljen, hvor målet er at skabe de bedst mulige forudsætninger for koncernens butiksdrift. Vi har historisk haft stor succes med en aktiv ejendomsstrategi, hvor løbende køb af ejendomme samt ejendomsudvikling har skabt betydelige merværdier og bidraget positivt til Coops resultat samt forbedret forholdene for butikkerne. I 2023 har Coop købt ejendomme for 442 mio. kr. og solgt ejendomme for 1.024 mio. kr. Årets største ejendomshandel blev indgået som en sale & leaseback aftale med Pension Danmark A/S til en salgsværdi på 1.030 millioner kroner, som blandt andet omfattede 50 procent kapitalandele i Coop Byen Vest P/S, Servicekontoret i Albertslund og ferskvarecentrene i Brøndby og Hasselager. Ejendomssalg bidrager med 498 mio. kr. i driftsresultatet for 2023.

Ny ejerstruktur i Coop Danmark A/S

En historisk aftale mellem Coop amba og energiselskabet OK a.m.b.a. (OK) tilfører Coop Danmark mere end to milliarder kr. i ny kapital. Kapitalindsprøjtningen skal sikre Coop Danmarks økonomi, samt styrke Coop Danmarks investeringsevne.

Den 19. april 2024 har landsrådet i Coop amba - det øverste beslutningsorgan i Coop-koncernen - godkendt

en aftale mellem Coop amba og OK a.m.b.a. om, at OK a.m.b.a. gennem kapitaltegning i Coop Danmark A/S erhverver aktier i Coop Danmark A/S og samtidig opnår bestemmende indflydelse i Coop Danmark A/S. Aftalen er ligeledes godkendt på hovedbestyrelsesmøde i OK a.m.b.a. den 8. april 2024. Aftalen er betinget af sædvanlige forhold, herunder at Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkender handlen, at der stadig er et dækkende finansieringsgrundlag for Coop Danmark A/S frem til og på erhvervelses tidspunktet, herunder faciliteter hos eksisterende banker samt forudbetalinger fra Brugsforeningerne. Vi forventer at aftalen bliver endelig gennemført ("closing") medio året 2024.

Coop amba, samt dets datterselskab Coop Invest A/S foretager forventeligt den 21. april 2024 en gældskonvertering af 350 mio. kr. fordringer på Coop Danmark A/S til ny egenkapital i Coop Danmark A/S. Coop amba vil ligeledes ved et koncerntilskud tilføre aktierne i selskabet Severin A/S, der driver kursuscenteraktivitet, til Coop Danmark A/S til styrkelse af Coop Danmark A/S' egenkapital. Severin A/S vurderes at have en værdi på mere end 100 mio. kr.

Det er aftalt, at Coop Danmark A/S med overdragelsesdag ultimo april 2024 sælger ejendommen Roskildevej 33 m.fl., 2620 Albertslund til OK a.m.b.a., hvilket vil styrke Coop Danmark A/S' egenkapital med ca. 600 mio. kr. og tilføre Coop Danmark A/S øget likviditet samt mulighed for at reducere gælden på eksisterende kreditfaciliteter. Alle dokumenter vedrørende denne aftale er underskrevet af begge parter. Transaktionen er struktureret som en sale og lease back transaktion.

På closing af transaktionen vedrørende OK a.m.b.a.'s erhvervelse af ejerandele i Coop Danmark A/S indskyder OK a.m.b.a. gennem en kontant kapitalforhøjelse 600 mio. kr. i Coop Danmark A/S. Derudover kontantindskyder OK a.m.b.a. samtidig 100 mio. kr. som tilskud i Coop Danmark A/S - samlet 700 mio. kr. i egenkapital og likviditet.

Senest den 31. december 2024 vil der - forudsat gennemførelse af closing, jf. ovenfor - ske en yderligere kontant kapitalforhøjelse på 500 mio. kr. i Coop Danmark A/S. Disse aktier vil blive tegnet af Coop amba og OK a.m.b.a. i fællesskab, hvor endelig fordeling vil blive aftalt senere, men hvor OK a.m.b.a. indestår for, at

denne kapitalforhøjelse sker. Den endelige fordeling af ejerandele i Coop Danmark A/S mellem Coop amba og OK a.m.b.a. afhænger af fordelingen af kapitaltegningen i denne transaktion.

Samlet giver ovenstående en forventet styrkelse af egenkapitalen ved indskud og salg på mere end 2.200 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Finansiering

Den eksisterende finansieringsaftale, med fire banker (banksyndikatet), har en samlet kreditfacilitet på 1.800 mio. kr., hvor der pr. 31. december 2023 var trukket 700 mio. kr.

Faciliteten udløber i februar 2025, og indeholder sædvanlige covenants. Facilitetens covenants var ikke brudt pr. balancedagen.

Der er udarbejdet et tillæg til finansieringsaftalen, som gælder frem til closing, og efter hvis handlen ikke godkendes. I tillægget til finansieringsaftalen er der aftalt nye lavere niveauer for covenants, samt hvordan proventet fra salget af Roskildevej 33 m.fl. vil blive anvendt til nedbringelse af nuværende faciliteter under finansieringsaftalen. Faciliteten vil, som konsekvens herfra, blive nedbragt med 300 mio. kr. frem til, at den nye finansieringsaftale træder i kraft og dermed vil Coop Danmarks nuværende facilitet blive reduceret fra 1.800 mio. kr. til 1.500 mio. kr. Under hensyntagen til at den eksisterende finansiering udløber i februar 2025, er det ligeledes aftalt med banksyndikatet, at Coop Danmark A/S, hvis handlen ikke godkendes, påbegynder forhandlingerne om en ny finansieringsaftale. Coop amba er under alle omstændigheder forpligtet til at indskyde ny egenkapital i Coop Danmark senest med udgangen af 2024. Disse aktiviteter forventes at sikre det fornødne likviditetsberedskab for driften af Coop Danmark både mellem signing og closing samt herefter, hvis aftalen ikke endeligt godkendes.

Samtidig med closing af aftalen med OK a.m.b.a. vil en ny finansieringsaftale træde i kraft med de samme 4 banker, som er en del af den nuværende aftale. Denne aftale indeholder en facilitet på 1.550 mio. kr. og har en løbetid på op til 5 år. Den nye finansieringsaftale kombineret med indskud af ny egenkapital fra både OK a.m.b.a. og Coop amba, provenu fra salg af Roskildevej

33 m.fl. vil sikre et solidt likviditetsgrundlag for Coop Danmark A/S fremadrettet.

Forventninger til fremtiden

I 2024 fortsættes arbejdet med at implementere Coops nye strategi »Fremtidens Coop« med fokus på forenkling og effektivisering af organisationen baseret på vores kendte butikstyper: Kvickly, SuperBrugsen 365discount og Brugsen.

Der vil fortsat være fokus på at reducere omkostninger i alle dele af organisationen samt styrkelse af Coops kundemøde. I lighed med 2023 vil der i 2024 blive investeret i digitale løsninger til kunder og medlemmer, nye IT-systemer, energibesparende foranstaltninger og moderniseringer af butiksnettet.

Resultatet for 2024 forventes at blive bedre end i 2023, men forventes fortsat at være negativt påvirket af den nuværende situation. Ledelsen forventer, at årets driftsresultat (EBIT) før særlige nedskrivninger forbedres i niveauet 450 til 550 mio. kr.

Risikostyring

Enterprise risk management

Coop Danmark-koncernen arbejder systematisk med identifikation af risici og risikoreducerende tiltag.

Coops risikostyringsarbejde har til formål at skabe overblik over koncernens risici, deres indbyrdes forbundethed og gennem en identifikation af udløsende årsager reducere risicienes konsekvens og/eller sandsynlighed. Coops compliancearbejde har til formål at udbrede politikker og sikre overholdelse af disse, således at Coops adfærd er i overensstemmelse med de vedtagne standarder.

Coop har fokus på de risici, der kan bringe medarbejdere eller koncernens indtjening i fare, samt de risici, som kan kompromittere vareforsynings sikkerheden og koncernens image og sikkerhed. Coop har et helhedssyn på risikostyring og har blik for både udefrakommende og indefrakommende faktorer, ligesom såvel allerede risikoreducerende tiltag som mulige, fremtidige tiltag bliver vurderet.

Risikostyring og risikoidentifikation

Coop Danmarks bestyrelse har det overordnede ansvar for at overvåge risici og sikre en effektiv og transparent risikostyringsproces og et velfungerende kontrolmiljø. Bestyrelsen modtager regelmæssigt rapportering om risici, deres indbyrdes sammenhæng, udviklingen samt håndteringen af disse, og bestyrelsen anerkender vigtigheden af og styrken i en proaktiv risikostyring. Der er fokus på såvel risici med en relativt kort tidshorisont som risici af mere strategisk og langsigtet betydning.

I Coop Danmark-koncernen er der de seneste år etableret et Enterprise Risk Management Board (ERM-board). Formålet med ERM-boardet er at sikre den rette organisatoriske forankring af risikostyringen, at identificere risici og vurdere sammenhænge samt forberede den regelmæssige rapportering til hhv. direktioner og bestyrelser.

Politikker i forhold til risikostyring

Coops politikker omhandler en bred vifte af områder, som både vedrører generel adfærd, adfærd inden for en række vigtige områder for Coop, f.eks. CSR, god dataetik mv. og mere regulatoriske forhold. Arbejdet styres af en arbejdsgruppe med involvering af store dele af Coop og under ultimativ ledelse af Coop Danmark og Coop amba's bestyrelse.

Risikorapportering

Coop Danmark-koncernen rapporterer på risikostyrings- og complianceområdet i flere forskellige sammenhænge afhængigt af emnet og konsolideringsniveauet. På risikostyringsområdet rapporterer ERM-boardene til direktionen og bestyrelsen mindst to gange årligt.

Finansielle risici

De finansielle risici er i Coop Danmark A/S søgt afdækket i den af bestyrelsen vedtagne finanspolitik. Finanspolitikken fastlægger retningslinjerne for håndteringen af koncernens risici, herunder afgrænsningen mellem direktionens og bestyrelsens beføjelser.

Der er således konkret taget stilling til eksempelvis:

- hvilke modparter Coop Danmark-koncernen kan vælge til sine finansielle transaktioner
- omfanget af engagementerne
- retningslinjer og limits for afdækning af finansielle risici inden for hhv. rente, valuta, el og kreditrisici
- hvilke placeringsmuligheder direktionen kan vælge mellem
- hvilke krav der stilles til den løbende afrapportering til bestyrelsen.

Det overordnede ansvar for finansiell risikostyring er centralt placeret i koncernens Treasury funktion. Coop Danmark A/S er gennem sin virksomhed udsat for forskellige typer af finansielle risici. Finansiell risiko anses for at være variationer i virksomhedens resultat og cash flow som følge af ændringer i valutakurser, renteniveauer, elpriser og refinansierings- og kreditrisici. En centralisering af den finansielle styring skal medvirke til at sikre, at de fornødne kontroller og styring af de forskellige risici sker i henhold til den af bestyrelsen fastsatte finanspolitik. Der henvises til note 26 for specifikation af de finansielle risici.

Som konsekvens af den negative udvikling i resultatet for 2023 er der naturligt høj fokus på at sikre, at alle vilkår i finansieringsaftalen er overholdt, samt at den fornødne likviditet er til stede til drift af Coop Danmark.

Finansiering og renterisiko

Coop Danmark A/S' rentebærende finansiering består i væsentlighed af realkreditlån, bankfaciliteter, forudbetalinger og ansvarlige lån fra brugsforeningerne. Rentebærende tilgodehavender består af kortfristede placeringer og likvide midler. Realkreditlånene har en gennemsnitlig tilbageværende løbetid på mere end 20 år. Det samlede udestående vedrørende realkreditlån var pr. 31. december 2023, 2.103 mio. kr.

Pr. 31. december 2023 var der bevilget en samlet kreditfacilitet på 1.800 mio. kr. bestående af følgende tre faciliteter. 1.150 mio. kr. som commitet facilitet A. Facilitet A kan benyttes efter ønske med tre bankdages varsel. 150 mio. kr. som commitet facilitet B. Facilitet B fungerer som en kassekredit og kan benyttes uden varsel. Facilitet B skal stå uden træk i mindst 5 på hinanden følgende bankdage hvert kvartal. 500 mio. kr. som commitet facilitet C. Facilitet C fungerer som en backstop facilitet og kan benyttet, hvis mistillid til Coop Danmark giver Brugsforeningerne anledning til at hæve deres mellemværende og/eller ansvarlige lånekapital. Der var trukket 700 mio. kr. på den committede facilitet A pr. 31. december 2023. Finanspolitikken giver mulighed for at ændre rentebindingen med det formål at begrænse de negative effekter af en ændring af markedsrenterne, ligesom der anvendes forskellige typer af afledte finansielle instrumenter for at opnå en ønsket rentebinding. Pr. 31. december 2023 var den gennemsnitlige rentebinding for den udestående realkreditportefølje 2,1 år. Coop Danmark A/S er eksponeret for finansiell kreditrisiko, som opstår ved placering af koncernens likvide midler og ved handel med afledte finansielle instrumenter. Denne risiko skal begrænses i overensstemmelse med finanspolitikken.

Den finansielle kreditrisiko ligger, jf. finanspolitikken, således hovedsageligt mod de store nordiske banker og mod et af de største elskaber i Norden.

Indgåede renteswaps vurderes effektivt at sikre risikoen, hvilket indebærer, at ændringer i markedsværdien bogføres direkte på egenkapitalen.

Likviditetsstyring

Coop Danmark A/S har et kontinuerligt fokus på likviditetsstyring, hvor formålet er at sikre

tilstedeværelsen af tilstrækkelig fri likviditet til drift og investeringer samt en optimal kapitalstruktur.

Likviditetsstyringen er inddelt i forskellige tidsintervaller, kort sigt (ugentligt), månedligt for de kommende tre måneder og årligt. Vi udarbejder ugentligt likviditets-forecast, hvor vi forecaster forventede ind- og udbetalinger for den kommende uge. Månedligt opdaterer vi likviditetsforecast for de kommende tre måneder ved at forecaste pengestrømme fra drift, investering og finansiering og årligt tilsikres det, at der er tilstrækkelig likviditet til at eksekvere strategien.

Valutarisici

Coop Danmark A/S' valutarisici opstår fra kommercielle vareindkøb i andre valutaer end danske kroner (transaktionseksponering). Forandringer i egenkapital, som skyldes omregning af aktiver og passiver i anden valuta end danske kroner (balanceeksponering), er af begrænset omfang, og den afdækkes ikke. Som transaktionseksponering anses alle afgivne ordrer, dvs. bestillinger fra leverandører, hvor pris, volumen og leveringstidspunkt er kendte. Valutatransaktionseksponeringen sikres i henhold til finanspolitikken.

Transaktionseksponeringen, omregnet til danske kroner, er for 2023 opgjort til 4.900 mio. kr., heraf EUR ca. 92 % og USD ca. 6,5 %. Størstedelen af valutaterminsforretningerne vurderes til markedsværdi og indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Elrisici

Coop Danmark A/S' har et årligt elforbrug på ca. 225 GWh. For at mindske resultateffekten af ændringer i elpriserne indgår koncernen terminkontrakter på elmarkedet. Elmarkedet er kendetegnet ved store prisvariationer, mens koncernens elforbrug er relativt konstant. Som et resultat af dette foreskriver finanspolitikken en forholdsvis langsigtet prissikringsstrategi. Koncernen har en tiltagende sikringsandel over en 24 måneders sikringshorisont. Pr. 31. december 2023 var 264 GWh sikret. Heraf kan de alle henføres til en effektiv sikring af risikoen på elkontrakterne, hvilket indebærer, at ændringer i markedsværdien bogføres direkte mod egenkapitalen.

Kreditrisici

Som følge af karakteristikaene ved Coop Danmark A/S' forretning er kreditrisici meget begrænsede. Hovedparten af salget foregår således som kontantsalg, og kreditrisikoen kan hovedsageligt henføres til salget til brugsforeninger og til større kreditkortudbydere. Historisk har tabet på disse tilgodehavender været lavt. Til sikring af disse tilgodehavender foretages løbende en central overvågning, så eventuelle tab kan minimeres.

Coop Danmark A/S er eksponeret for finansiell kreditrisiko, som opstår ved placering af koncernens likvide midler og ved handel med afledte finansielle instrumenter. Denne risiko skal begrænses i overensstemmelse med finanspolitikken.

Den finansielle kreditrisiko ligger, jf. finanspolitikken, således hovedsageligt mod de store nordiske banker og mod et af de største elskaber i Norden.

Lovpligtige redegørelser

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomhedens redegørelse for samfundsansvar fremgår af det ultimative moderselskab Coop amba's årsrapport, som kan læses på:

<https://info.coop.dk/kontakt/pressekontakt/aarsrapporter.aspx>

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Coop Danmark A/S' bestyrelse består af 12 medlemmer, hvoraf 4 er medarbejderrepræsentanter. I 2025 tilstræbes en kønssammensætning, hvor kvinder udgør minimum 40%. I 2023 var kønssammensætning: 25% kvinder og 75% mænd.

Coop Danmarks øvrige ledelsesteams defineres som:

- ledelsesniveau 1 (CLT), som dækker CEO, CFO samt direktører for udvalgte funktioner. Se mere om Coops ledelsesteam på info.coop.dk.
- Ledelsesniveau 2, som dækker ledere med personaleledelsesansvar, der refererer til et CLT-medlem.
- Ledelsesniveau 1 og 2 udgør tilsammen 52 personer.

Coop Danmark tilstræber en balanceret kønssammensætning i topledelsen med en målsætning om, at kvinder skal udgøre min. 40% for Ledelsesniveau 1 og 2 senest i 2025. I 2023 var kønssammensætning: 27% kvinder og 73% mænd.

Givet antallet af ledelsesmedlemmer anses målsætningen, med reference til gældende fortolkning om en ligelig kønsfordeling, ikke for opfyldt.

I 2023 har Coop Danmark-koncernen arbejdet på at skabe et fælles værdisæt og organisatoriske rammer, som fokuserer på mangfoldighed og diversitet. Desuden har man igangsat initiativer for at tiltrække kvindelige lederaspiranter til uddannelses- og traineeforløb, samt igangsat efterfølgerplanlægning for de øverste ledelsesslag, hvor der altid skal være en kandidat af begge køn i pipeline.

Coop har udfærdiget en politik vedrørende det underrepræsenterede køn, som kan læses på:

<https://info.coop.dk/ansvarlighed/principper-og-politikker/det-underrepraesenterede-koen/>

Redegørelse for politik for dataetik

Virksomhedens redegørelse for politik for dataetik fremgår af det ultimative moderselskab Coop amba's årsrapport, som kan læses på:

<https://info.coop.dk/kontakt/pressekontakt/aarsrapporter.aspx>

Øvrige redegørelser

Ansvarlig skat

I 2023 havde Coop Danmark-koncernen fortsat fokus på ansvarlig skatteadfærd, herunder indsatsen med løbende at skabe transparens i skattebetalinger og skatterapporteringer. Alle retningslinjer er samlet i en formel skattepolitik for Coop amba-koncernen som en del af et større Tax control framework, hvor Coops skatteprocesser er kortlagt og dokumenteret. Hermed sikres, at Coop har det fulde overblik over risici, rapportering og governance.

Coop Danmark-koncernen anvender desuden et automatisk screeningsværktøj, som sikrer kontrol af, om potentielle samarbejdspartnere og deres interessenter optræder på internationale sanktionslister.

Coop har et godt samarbejde med Skattestyrelsen gennem et udvidet Tax Governance samarbejde.

Her har vi en god dialog om skatte- og afgiftsmæssige spørgsmål mellem Skattestyrelsen og koncernen, som bl.a. skabes ved løbende møder. Hertil kommer, at vi har en fast kontaktperson (single point of contact) hos Skattestyrelsen.

Tax Governance bygger på en grundtanke om et tillidsbaseret samarbejde med store koncerner.

Aflønning af ledelsen

Bestyrelsen modtager alene et fast årligt vederlag og er ikke omfattet af nogen former for variable incitamentsprogrammer. Det kontante vederlag skal stå i et rimeligt forhold til omfanget af bestyrelsesarbejdet, det dermed forbundne ansvar og være markedskonformt i forhold til sammenlignelige virksomheder.

Vederlaget til bestyrelsen reguleres årligt hver den 1. januar med en procentsats svarende til lønudviklingen i Coop Danmark A.S.

Direktionens vederlagspakke består af dels en fast løn, pension, sædvanlige løngoder (herunder bl.a. bil og mobiltelefon), dels en variabel lønpakke i form af et kortsigtet etårigt bonusprogram (STI-program) og langsigtede treårige incitamentsprogrammer (LTI-program). Indholdet af den variable lønpakke har til formål at understøtte realiseringen af Coop Danmark A/S' målsætninger på både kort og langt sigt samt at skabe interessesammenfald mellem selskabets direktion, selskabet samt Coop amba og andelshaverne i Coop amba, herunder brugsforeningerne. Det er desuden fastlagt med udgangspunkt i eksterne benchmarks.

Direktionens STI-program er tilrettelagt med henblik på at understøtte opfyldelsen af selskabets årlige mål for de strategiske projekter samt årlige finansielle målsætninger. Direktionens LTI-program er etableret med henblik på opfyldelse af Coop Danmark A/S' langsigtede målsætninger, der blandt andet omfatter realiseringen af selskabets finansielle resultater, udviklingen i markedsandele og kundetilfredshed. Vilklårene for udbetalinger i henhold til STI- og LTI-programmerne fastsættes årligt af bestyrelsen i Coop Danmark A/S.

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Coop Danmark A/S-koncernen for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023. Årsrapporten er aflagt 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 20. april 2024

Direktionen

Kræn Østergaard Nielsen
Adm. direktør

Anders Boll Holmelund
Koncerndirektør

Allan Kristoffersen
koncerndirektør

Bestyrelsen

Jeff Olsen Gravenhorst
Formand

Lasse Bolander
Næstformand

Dennis Ørsted Krogh Andersen

Palle Birk

Christian Busch

Torben Astrup Enghoff

Anne Sofie Irgens Jacobsen

Pernille Mehl

Peter Nielsen

Claus Solvig

Erik Gunset Sønsterud

Karl Folke Axel Wistrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Coop Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Coop Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Fremhævelse af forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 vedrørende omtale af opgjort og indregnet nedskrivning af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt note 2, som beskriver investeringsaftalen indgået mellem Coop amba og energiselskabet OK a.m.b.a. (OK) efter regnskabsårets udløb om kapitaltilførsel til selskabet. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende disse forhold.

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 selskabets 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 selskabet, 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 selskabets 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 selskabet 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

København, den 20. april 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Årsregnskab

Resultatopgørelse

For perioden 1. januar - 31. december 2023

mio. kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Detailomsætning		24.664	24.723	14.931	16.107
Engrosomsætning		12.349	13.104	18.990	19.235
Salg af ydelser		2.005	2.033	2.875	2.883
Nettoomsætning	3	39.018	39.860	36.796	38.225
Andre driftsindtægter	4	754	707	688	644
Vareforbrug		-30.801	-31.466	-29.975	-30.952
Andre eksterne omkostninger	29	-4.328	-4.412	-3.379	-3.541
Bruttoresultat		4.643	4.689	4.130	4.376
Personaleomkostninger	5	-4.563	-4.655	-3.535	-3.704
Af- og nedskrivninger	1, 6	-2.572	-756	-1.620	-618
Driftsresultat		-2.492	-722	-1.025	54
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-1.515	-595
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		174	182	141	151
Resultat efter kapitalandele og andre værdipapirer		-2.318	-540	-2.399	-390
Andre finansielle indtægter	7	57	51	63	56
Andre finansielle omkostninger	8	-208	-143	-175	-135
Resultat før skat		-2.469	-632	-2.511	-469
Skat af resultat	9	123	196	165	33
ÅRETS RESULTAT	10	-2.346	-436	-2.346	-436

Balancen - Aktiver

Pr. 31. december

mio. kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Anlægsaktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.006	1.615	962	1.578
Erhvervede varemærker		0	4	0	4
Erhvervede lignende rettigheder		1	8	1	5
Goodwill		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		56	124	28	93
Immaterielle anlægsaktiver	1, 11	1.063	1.751	991	1.680
Grunde og bygninger		4.046	4.249	2.272	3.157
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		317	1.258	314	760
Indretning af lejede lokaler		172	224	164	164
Materielle anlægsaktiver under udførelse		106	125	62	108
Materielle anlægsaktiver	1, 12	4.641	5.856	2.812	4.189
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.022	1.141
Kapitalandele i associerede virksomheder		974	922	835	808
Andre tilgodehavender		120	115	100	97
Finansielle anlægsaktiver	13	1.094	1.037	1.957	2.046
Anlægsaktiver i alt		6.798	8.644	5.760	7.915

mio. kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Omsætningsaktiver					
Færdigvarer og handelsvarer		2.553	2.850	1.975	2.292
Aktiver bestemt for salg		17	28	17	28
Varebeholdninger		2.570	2.878	1.992	2.320
Tilgodehavender fra salg		936	1.160	907	1.149
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	5	7	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5	24	557	598
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		33	8	33	8
Udskudt skatteaktiv	15	2	2	0	0
Andre tilgodehavender		143	313	128	280
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		18	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	16	97	125	113	123
Tilgodehavender		1.239	1.639	1.738	2.158
Likvide beholdninger	17	1.041	771	739	607
Omsætningsaktiver i alt		4.850	5.288	4.469	5.085
AKTIVER I ALT		11.648	13.932	10.229	13.000

Balancen - Passiver

Pr. 31. december

mio. kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Egenkapital					
Virksomhedskapital	18	102	102	102	102
Reserve for udviklingsomkostninger		0	0	916	1.419
Reserve for finansielle kontrakter		34	149	34	149
Overført resultat		340	2.687	-577	1.268
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0
		476	2.938	475	2.938
Minoritetsinteresser		5	5	0	0
Egenkapital i alt		481	2.943	475	2.938
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	15	5	141	0	308
Andre hensatte forpligtelser	19	89	105	61	59
Hensatte forpligtelser i alt		94	246	61	367
Langfristede gældsforpligtelser					
Prioritetsgæld		2.060	2.284	1.289	1.771
Anden rentebærende langfristet gæld		1.119	712	1.077	671
Anden gæld		27	25	14	11
Periodeafgrænsningsposter	20	55	4	34	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	21	3.261	3.025	2.414	2.453

mio. kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	21	49	53	30	37
Ansvarlig lånekapital	22	109	110	109	110
Forudbetalinger	23	989	954	972	951
Leverandørgæld	24	4.761	4.734	4.500	4.373
Gæld til tilknyttede virksomheder		402	211	413	250
Gæld til associerede virksomheder		370	645	347	645
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	9	118	124
Anden gæld		1.118	999	779	750
Periodeafgrænsningsposter	20, 21	14	3	11	2
		7.812	7.718	7.279	7.242
Gældsforpligtelser i alt		11.073	10.743	9.693	9.695
PASSIVER I ALT		11.648	13.932	10.229	13.000

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	2
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser mv.	25
Finansielle instrumenter	26
Dagsværdioplysninger	27
Nærtstående parter	28
Anvendt regnskabspraksis	30

Egenkapitalopgørelse

Pr. 31. december

Koncern

mio. kr.	Virksomheds- kapital	Reserve for finansielle kontrakter	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritets- interesser	Koncern i alt
Saldo pr. 1.1.2022	102	13	3.131	70	3.316	5	3.321
Udloddet udbytte	0	0	0	-70	-70	0	-70
Årets tilgang	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige reguleringer	0	174	-8	0	166	0	166
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-38	0	0	-38	0	-38
Årets resultat	0	0	-436	0	-436	0	-436
Saldo pr. 31.12.2022	102	149	2.687	0	2.938	5	2.943
Saldo pr. 1.1.2023	102	149	2.687	0	2.938	5	2.943
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Årets tilgang	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige reguleringer	0	-147	-1	0	-148	0	-148
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	32	0	0	32	0	32
Årets resultat	0	0	-2.346	0	-2.346	0	-2.346
Saldo pr. 31.12.2023	102	34	340	0	476	5	481

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Pr. 31. december

Moderselskabet

mio. kr.	Virksomheds- kapital	Nettoopskriv. efter indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for finansielle kontrakter	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Saldo pr. 1.1.2022	102	0	1.240	13	1.891	70	3.316
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-70	-70
Øvrige reguleringer	0	0	0	174	-8	0	166
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	0	-38	0	0	-38
Årets resultat	0	0	179	0	-615	0	-436
Saldo pr. 31.12.2022	102	0	1.419	149	1.268	0	2.938
Saldo pr. 1.1.2023	102	0	1.419	149	1.268	0	2.938
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige reguleringer	0	0	0	-147	-2	0	-149
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	0	32	0	0	32
Årets resultat	0	0	-503	0	-1.843	0	-2.346
Saldo pr. 31.12.2023	102	0	916	34	-577	0	475

Pengestrømsopgørelse

Pr. 31. december

mio. kr.	Koncern	
	2023	2022
Driftsresultat	-2.492	-722
Af- og nedskrivninger	2.572	756
Andre hensatte forpligtelser	-16	28
Avance ved salg og afvikling af anlægsaktiver	-498	-606
Tab ved salg af anlægsaktiver	14	2
Ændring i arbejdskapital:		
- ændring i varebeholdninger	297	265
- ændring i tilgodehavender	395	168
- ændring i sikkerhedsstillelser og deponeringer	0	0
- ændring i leverandørgæld mv.	-290	-588
Øvrige reguleringer	15	8
Pengestrømme vedrørende primær drift	-3	-689
Modtagne finansielle indtægter	57	51
Betalte finansielle omkostninger	-208	-143
Betalt selskabsskat	-8	-1
Pengestrømme vedrørende drift	-162	-782
Salg af immaterielle anlægsaktiver	2	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-240	-434
Salg af materielle anlægsaktiver	1.155	1.119
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.091	-1.029
Salg af finansielle anlægsaktiver	114	3
Køb af finansielle anlægsaktiver	-6	-3
Modtaget udbytte	45	46
Pengestrømme vedrørende investeringer	-21	-298
Pengestrømme vedrørende drift og investeringer	-183	-1.080

mio. kr.	Koncern	
	2023	2022
Lån til/fra associeret selskab	0	0
Lån til/fra tilknyttet selskab	216	-92
Rentebærende gæld til brugsforeninger	57	-377
Optagelse af/afdrag på langfristede lån	181	354
Ansvarlig lånekapital	-1	-127
Betalt udbytte	0	-70
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	453	-312
Årets ændring i likvide beholdninger	270	-1.392
Likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, primo året	771	2.163
Likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, ultimo året	1.041	771

Noter til årsregnskabet

Noter

Note 1: Værdiforringelse af aktiver

Grundet den manglende opfyldelse af forventningerne til indtjening og som konsekvens af Coop amba's aftale med OK a.m.b.a., som beskrevet i note 2, har Coop identificeret indikatorer på værdiforringelse af en række af koncernens aktiver og har derfor fundet det nødvendigt at foretage en nedskrivningstest af koncernens samlede anlægsaktiver for at vurdere et eventuelt behov for nedskrivninger.

Ved gennemførelse af nedskrivningstesten er opgjort en kapitalværdi for hver af de identificerede pengestrømsfrembringende enheder, der er sammenholdt med de regnskabsmæssige værdier af aktiver fordelt til hver af enhederne. I det omfang at de regnskabsmæssige værdier overstiger de opgjorte kapitalværdier, er der foretaget nedskrivning til den lavere kapitalværdi.

Nedskrivningstesten viser et behov for nedskrivninger på samlet 1.775 mio. kr. på Coop Danmark-koncernens samlede immaterielle og materielle anlægsaktiver. Nedskrivningerne er indregnet og præsenteret i resultatopgørelsen i posten "af- og nedskrivninger", med yderligere specifikation og forklaring i noterne 6 om af- og nedskrivninger og noterne 11 og 12 om immaterielle og materielle anlægsaktiver. Nedskrivningerne er fordelt med 638 mio.kr. på immaterielle anlægsaktiver og 1.137 mio. kr. på materielle anlægsaktiver og fordeler sig primært på aktiver relateret til kæderne 365discount og SuperBrugsen.

Pengestrømsfrembringende enheder

Ved gennemførelse af nedskrivningstesten er koncernens aktiviteter opdelt i pengestrømsfrembringende enheder, der er vurderet at skabe selvstændige pengestrømme til koncernen. Der er i den forbindelse identificeret følgende enheder, der består af de enkelte butikskæder: 365discount, Kvickly, SuperBrugsen og Brugsen samt Coop Shopping.

Coop Danmark har en række aktiviteter, der understøtter de samlede aktiviteter i Coop Danmark-koncernen, herunder fx administrative enheder, ejendomme og produktionsfaciliteter. Aktiver knyttet til disse enheder er i forbindelse med nedskrivningstesten fordelt til de identificerede enheder baseret på direkte og indirekte fordelingsnøgler, herunder enhedernes aktivitetsomfang udtrykt ved deres nettoomsætning.

Coop Danmark har herudover en betydelig engrosforretning til de selvstændige brugsforeninger, som er vurderet værende en individuel pengestrømsfrembringende enhed nedskrivningstesten. Der er ikke identificeret nedskrivningsbehov knyttet til denne enhed.

Coop Danmark driver en række mindre forretningsenheder, herunder fx Lobyco og Fakta GmbH, som hver især er blevet behandlet som individuelle enheder i nedskrivningstesten. Der er ikke identificeret nedskrivningsbehov knyttet til disse enheder.

Note 1: Værdiforringelse af aktiver (fortsat)

Nedskrivninger fordelt på juridiske enheder

Værdi (mio.kr.)

	Nedskrivning
365discount A/S	-760
Coop Danmark A/S (SuperBrugsen, Kvickly, Brugsen og Coop Shopping)	-1.015
Total	-1.775

Dermed udgør de særlige nedskrivninger i regnskabsåret 1.775 mio. kr., der indgår i koncernens samlede nedskrivninger jf. note 6.

Nedskrivninger pr. aktivklasse

Ved fordeling af nedskrivningsbehovet pr. aktivkategori er anvendt en fremgangsmåde, hvor der i første omgang er foretaget nedskrivning af de aktiver, der er direkte fordelt til de enkelte pengestrømsfrembringende enheder, herunder butiksinventar og specifikt identificerede butiksindretninger og butiksejendomme, og dernæst til de immaterielle og materielle aktiver, der er indirekte fordelt til enhederne, herunder øvrige ejendomme og immaterielle aktiver.

I alle tilfælde er aktiver ikke nedskrevet til under deres vurderede nettosalgsværdi, og bl.a. af den grund er der ikke fordelt nedskrivninger til Coop Danmark-koncernens ejendomme udover til enkelte ejendomme, hvor der er et ekstraordinært nedskrivningsbehov, og ejendommenes regnskabsmæssige værdi overstiger den vurderede nettosalgsværdi.

Væsentlige parametre for opgørelse af kapitalværdien

Ved opgørelse af kapitalværdien af de enkelte pengestrømsfrembringende enheder er der taget udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte forretningsplan fra efteråret 2023 korrigeret for efterfølgende besluttede tiltag. Der indgår ikke i opgørelsen af kapitalværdien effekt af tiltag, som ikke pr. 31. december 2023 var initieret og igangsat. Det forventes ikke, at de i note 2 beskrevne begivenheder efter balancedagen væsentligt vil påvirke den opgjorte kapitalværdi.

Kapitalværdien er beregnet ved en tilbagediskontering af de forventede pengestrømme i de enkelte pengestrømsfrembringende enheder opgjort på baggrund af en fem-årig budgetperiode, en efterfølgende fem-årig normaliseret prognoseperiode og endelig en terminalperiode. Der er anvendt en samlet budget- og prognoseperiode på 10 år for at muliggøre overgang til en terminalperiode baseret på et normaliseret grundlag. De væsentligste anvendte forudsætninger, som kapitalværdien er særlig følsom overfor,

Noter

Note 1: Værdiforringelse af aktiver (fortsat)

består af omsætningsvækst, salgsavance, svind, omkostningsniveau og diskonteringsfaktor (WACC).

Omsætningsvækst

Forventningen til de enkelte pengestrømsfrembringende enheders fremtidige omsætning driver en væsentlig del af de opgjorte kapitalværdier, og ændringer i den forventede omsætningsvækst for enhederne vil have en væsentlig påvirkning på værdien af de enkelte enheder. I budgetperioderne er anvendt årlige vækstrater på 1-3% og i prognose- og terminalperioden 2% alt afhængig af den enkelte pengestrømsfrembringende enhed.

Salgsavance inklusive svind

De enkelte enheder har de seneste år været væsentligt negativt påvirket af ændret forbrugeradfærd og den generelle inflation på fødevarer og andre forbrugsgoder. Ændringer i den fremtidige bruttomargin vil have en væsentlig påvirkning på enhedernes kapitalværdi. De fysiske butikskæder har desuden oplevet en væsentlig negativ påvirkning fra øget tyveri gennem de seneste år. Ændringer i det forventede fremadrettede svind-niveau i butikkerne vil også have en væsentlig påvirkning på værdien af enhederne. I budget-, prognose- og terminalperioden er anvendt et løft i avanceprocenter opnået i en kombination af anvendte salgspriser og produktmix, indkøbspriser og et reduceret svind på samlet 0-3% point alt afhængig af den enkelte pengestrømsfrembringende enhed.

Omkostningsniveau

Coop Danmark arbejder aktivt på at nedbringe en lang række omkostninger både centralt og i butiksnetworket, og der er iværksat en række initiativer for at opnå dette. Reduktion af det generelle omkostningsniveau forventes at have en væsentlig positiv indvirkning på værdien af de enkelte pengestrømsfrembringende enheder, og ændringer i denne antagelse vil have en væsentlig påvirkning på værdien. I budgetperioderne er anvendt årlig nominal stigning på butiksniveau i omkostninger på 0,3% - 2,5%, og i terminalperioden er anvendt en stigning på 2% (gennemsnit på tværs af de pengestrømsfrembringende enheder).

Diskonteringsfaktor (WACC)

Coop Danmark har i forbindelse med nedskrivningstesten opgjort en tilbagediskonteringsfaktor for hver af de pengestrømsfrembringende enheder med udgangspunkt i undersøgte WACC-niveauer for tilsvarende virksomheder korrigeret for vurderede særlige risici knyttet til Coop Danmarks aktiviteter, herunder risikoen for at de budgetterede og prognosticerede pengestrømme ikke realiseres som forventet. Der er for 365discount anvendt en diskonteringsfaktor efter skat på 13,0% (16,7% før skat), mens der for de øvrige pengestrømsfrembringende enheder er anvendt en diskonteringsfaktor efter skat på 11,5% (14,7% før skat).

Da kapitalværdien bl.a. er baseret på forventninger til fremtiden, er der en naturlig usikkerhed knyttet til den opgjorte værdi.

Note 1: Værdiforringelse af aktiver (fortsat)

Den anvendte diskonteringsfaktor er den væsentligste enkeltstående forudsætning anvendt ved opgørelse af kapitalværdien. Såfremt diskonteringsfaktoren for hver af de pengestrømsfrembringende enheder blev forøget med 1%-point, ville det påvirke kapitalværdien negativt med 462 mio. kr.

Note 2: Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

En historisk aftale mellem Coop amba og energiselskabet OK a.m.b.a. (OK) tilfører Coop Danmark mere end to milliarder kr. i ny kapital. Kapitalindsprøjtningen skal sikre Coop Danmarks økonomi, samt styrke Coop Danmarks investeringsevne.

Den 19. april, 2024 har landsrådet i Coop amba - det øverste beslutningsorgan i Coop koncernen - godkendt en aftale mellem Coop amba og OK a.m.b.a. om, at OK a.m.b.a. gennem kapitaltegning i Coop Danmark A/S erhverver aktier i Coop Danmark A/S og samtidig opnår bestemmende indflydelse i Coop Danmark A/S. Aftalen er ligeledes godkendt på hovedbestyrelsesmøde i OK a.m.b.a. den 8. april 2024. Aftalen er betinget af sædvanlige forhold, herunder at Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkender handlen, at der stadig er et dækkende finansieringsgrundlag for Coop Danmark A/S frem til og på erhvervelses tidspunktet, herunder faciliteter hos eksisterende banker samt forudbetalinger fra Brugsforeningerne. Der er i aftalen med OK a.m.b.a. afgivet sædvanlige sælgergarantier. Vi forventer at aftalen bliver endelig gennemført ("closing") medio året 2024.

Coop amba, samt dets datterselskab Coop Invest A/S foretager forventeligt den 21. april 2024 en gældskonvertering af 350 mio. kr. fordringer på Coop Danmark A/S til ny egenkapital i Coop Danmark A/S. Coop amba vil ligeledes ved et koncerntilskud tilføre aktierne i selskabet, Severin A/S, der driver kursuscenteraktivitet, til Coop Danmark A/S til styrkelse af Coop Danmark A/S' egenkapital. Severin A/S vurderes at have en værdi på mere end 100 mio. kr.

Det er aftalt, at Coop Danmark A/S med overdragelsesdag ultimo april 2024 sælger ejendommen Roskildevej 33 m.fl., 2620 Albertslund til OK a.m.b.a., hvilket vil styrke Coop Danmark A/S' egenkapital med ca. 600 mio. kr. og tilføre Coop Danmark A/S øget likviditet samt mulighed for at reducere gælden på eksisterende kreditfaciliteter.

Alle dokumenter vedrørende denne aftale er underskrevet af begge parter. Transaktionen er struktureret som en sale og lease back-transaktion.

På closing af transaktionen vedrørende OK a.m.b.a.'s erhvervelse af ejerandele i Coop Danmark A/S, indskyder OK a.m.b.a. gennem en kontant kapitalforhøjelse 600 mio. kr. i Coop Danmark A/S. Derudover kontantindskyder OK a.m.b.a. samtidig 100 mio. kr. som tilskud i Coop Danmark A/S - samlet 700 mio. kr. i egenkapital og likviditet.

Noter

Note 2: Begivenheder efter regnskabsårets afslutning (fortsat)

Senest den 31. december 2024 vil der – forudsat gennemførelse af closing, jf. ovenfor – ske en yderligere kontant kapitalforhøjelse på 500 mio. kr. i Coop Danmark A/S. Disse aktier vil blive tegnet af Coop amba og OK a.m.b.a. i fællesskab, hvor endelig fordeling vil blive aftalt senere, men hvor OK a.m.b.a. indestår for, at denne kapitalforhøjelse sker. Den endelige fordeling af ejerandele i Coop Danmark A/S mellem Coop amba og OK a.m.b.a. afhænger af fordelingen af kapitaltegningen i denne transaktion.

Samlet giver ovenstående en forventet styrkelse af egenkapitalen ved indskud og salg på mere end 2.200 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Koncerntilskud til 365 Discount A/S

Coop Danmarks bestyrelse har på bestyrelsesmødet den 18. april 2024 godkendt et koncerntilskud på 1.000 mio. kr. til 365discount A/S. Koncerntilskuddet har til formål at genetablere egenkapitalen samt sikre tilstrækkelig kapital til den fremtidige drift i selskabet.

Noter

Note 3: Nettoomsætning

mio. kr.	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Geografiske markeder				
Danmark	38.171	39.102	36.335	37.768
Andre lande i EU	430	358	44	57
Uden for EU	417	400	417	400
I alt	39.018	39.860	36.796	38.225
Aktiviteter				
Detailomsætning	24.664	24.723	14.931	16.107
Engrosomsætning	12.349	13.104	18.990	19.235
Salg af ydelser	2.005	2.033	2.875	2.883
I alt	39.018	39.860	36.796	38.225

Note 4: Andre driftsindtægter

mio. kr.	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Gevinster fra salg af materielle anlægsaktiver	498	606	492	566
Omkostninger afholdt for egen regning og opført under aktiver	34	0	0	0
Øvrige driftsindtægter	222	101	196	78
I alt	754	707	688	644

Gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver relateres primært til salg af ejendomme.

Noter

Note 5: Personaleomkostninger

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Lønninger og gager	-4.072	-4.180	-3.136	-3.319
Pensionsbidrag	-347	-338	-288	-286
Andre omkostninger til social sikring	-81	-88	-58	-66
Øvrige personalerelaterede omkostninger	-126	-137	-109	-113
Personaleomkostninger overført til aktiver	63	88	56	80
I alt	-4.563	-4.655	-3.535	-3.704
Antal heltidsansatte	9.447	10.156	7.163	7.932

Heraf samlet vederlag til direktionen og bestyrelsen:

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Direktion	24	18	24	18
Antal direktionsmedlemmer i året	3	2	3	2

Der har i 2023 været 4 selskabsanmeldte direktører, heraf er én fratrådt og én tiltrådt af direktionen.

Der er indgået bonusprogram, jævnfør afsnittet "Aflønning af ledelsen" indeholdt i Ledelsesberetningen - Øvrige redegørelser.

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Bestyrelse	4,6	4,3	4,6	4,3
Nominelt vederlag per bestyrelseskategori fordeler sig som følgende:				
	(t.kr.)		(t.kr.)	
Formand for bestyrelsen	-1.160	-1.132	-1.160	-1.132
Næstformand for bestyrelsen	-406	-396	-406	-396
Menigt bestyrelsesmedlem	-290	-283	-290	-283
Formand for revisionsudvalget	-109	-107	-109	-107
Menigt medlem af revisionsudvalget	-56	-55	-56	-55

Note 6: Af- og nedskrivninger

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	-283	-261	-249	-243
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-422	-405	-269	-305
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	-643	-34	-641	-34
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1.224	-56	-461	-36
I alt	-2.572	-756	-1.620	-618

Årets nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver på samlet 1.867 mio. kr. består af nedskrivninger beskrevet i Note 1 samt nedskrivninger foretaget i årets løb, primært vedrørende butikslukninger.

Note 7: Andre finansielle indtægter

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	10	8
Andre finansielle indtægter	57	51	53	48
I alt	57	51	63	56

Note 8: Andre finansielle omkostninger

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Finansielle udgifter til tilknyttede virksomheder	-13	-2	-13	-2
Finansielle udgifter langfristet gæld	-123	-30	-90	-25
Andre finansielle omkostninger	-72	-111	-72	-108
I alt	-208	-143	-175	-135

Noter

Note 9: Skat af årets resultat

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Aktuel skat	3	-9	-133	-124
Ændring af udskudt skat	116	185	294	135
Regulering vedrørende tidligere år	4	20	4	22
I alt	123	196	165	33

Forklaring af den effektive skatteprocent

	Koncern		Moderselskab	
	2023		2023	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%
Skat af årets resultat til den danske nominelle skat	543	22	553	22
Forskel til udenlandske skattesatser	0	0	0	0
Ikke skattepligtigt resultat af kapitalandele	36	1	-303	-12
Ikke fradragsberettigede omkostninger	-5	0	-5	0
Forskelsværdi på gevinster af ejendomssalg	25	1	24	1
Regulering vedrørende udskilte aktiver	0	0	42	2
Reguleringer vedrørende tidligere år	4	0	3	0
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	-480	-19	-149	-6
I alt	123	5	165	7

Sambeskatning og skattebetaling

Coop Danmark A/S indgår i sambeskatningskredsen for Coop amba-koncernen.

Coop amba-koncernen har samlet skattemæssige underskud i årets sambeskatning, hvorfor der ikke er betalbar selskabsskat for indkomståret 2023. Selskaber i sambeskatningen har skattemæssige underskud til fremførsel.

Der henvises til Coop amba's regnskab, note 9 for yderligere info om skattebetalinger fordelt per lande og om sambeskatningen.

Note 10: Forslag til resultatdisponering

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Overført resultat	-2.346	-436	-1.843	-615
Reserve for udviklingsprojekter	0	0	-503	179
I alt	-2.346	-436	-2.346	-436

Note 11: Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

mio. kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede varemærker	Erhvervede lignende rettigheder	Udviklingsprojekter under udførelse	Goodwill
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2023	2.795	35	81	124	8
Tilgang til anskaffelsespris	169	0	0	71	0
Afgang til anskaffelsespris	-240	0	-1	0	-8
Overførsler i årets løb til/fra anden klasse	139	0	0	-139	0
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2023	2.863	35	80	56	0
Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2023	1.180	31	73	0	8
Årets nedskrivninger	637	0	6	0	0
Årets afskrivninger	279	4	0	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-239	0	0	0	-8
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2023	1.857	35	79	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2023	1.006	0	1	56	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	1.615	4	8	124	0

Udviklingsprojekter vedrører udviklingen af forskellige IT-projekter. Projekter af væsentlig karakter er nyt warehouse management system, hvortil omkostningerne til udvikling og tilpasninger af systemet til koncernens aktiviteter løbende aktiveres.

Udviklingen af warehouse management system er en løbende proces, hvor de enkelte projekter aktiveres, i takt med at de færdiggøres.

Projektet forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen.

Af færdiggjorte udviklingsprojekter kan det nævnes, at Coop One og det digitale medlemsprogram er aktiveret, udviklingen og overgangen til det nye ERP-system er færdiggjort i 2023.

Note 11: Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskabet

mio. kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede varemærker	Erhvervede lignende rettigheder	Udviklings- projekter under udførelse	Goodwill
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2023	2.704	35	37	93	8
Tilgang til anskaffelsespris	174	0	0	27	0
Afgang til anskaffelsespris	-239	0	-1	0	-8
Overførsler i årets løb til anden klasse	92	0	0	-92	0
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2023	2.731	35	36	28	0
Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2023	1.126	31	32	0	8
Årets nedskrivninger	637	0	4	0	0
Årets afskrivninger	245	4	0	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-239	0	-1	0	-8
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2023	1.769	35	35	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2023	962	0	1	28	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	1.578	4	5	93	0

Udviklingsprojekter vedrører udviklingen af forskellige IT-projekter. Projekter af væsentlig karakter er nyt warehouse management system, hvortil omkostningerne til udvikling og tilpasninger af systemet til koncernens aktiviteter løbende aktiveres.

Udviklingen af warehouse management system er en løbende proces, hvor de enkelte projekter aktiveres, i takt med at de færdiggøres.

Projektet forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen.

Af færdiggjorte udviklingsprojekter kan det nævnes, at Coop One og det digitale medlemsprogram er aktiveret, og udviklingen og overgangen til det nye ERP-system er færdiggjort i 2023.

Note 12: Materielle anlægsaktiver

Koncernen

mio. kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2023	5.586	3.048	735	125
Tilgang til anskaffelsespris	496	393	106	96
Afgang til anskaffelsespris	-970	-420	-70	0
Overførsler i årets løb til anden klasse	73	35	7	-115
Overført til omsætningsaktiver	-25	0	0	0
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2023	5.160	3.056	778	106
Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2023	1.337	1.790	511	0
Årets nedskrivninger	79	1.026	119	0
Årets afskrivninger	56	325	41	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-340	-402	-64	0
Overførsler i årets løb til anden klasse	1	0	-1	0
Overført til omsætningsaktiver	-19	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2023	1.114	2.739	606	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2023	4.046	317	172	106
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	4.249	1.258	224	125

Grunde og bygninger er, ud over prioritetsgæld på 2.104 mio. kr. (2022: 2.337 mio. kr.), behæftet med udstedte ejerpantebreve, hvoraf der er anvendt 5,7 mio. kr. til sikkerhedsstillelse (2022: 1 mio. kr.).

Ejendomme vedrørende lukkede butikker udbudt til salg per balancedagen, og som forventes afhændet i 2024, er overført til "Aktiver bestemt til salg".

Materielle anlægsaktiver under udførelse omfatter primært etablering af og ombygning af butikker.

Note 12: Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskabet

mio. kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Anskaffelsessværdi pr. 1.1.2023	4.473	2.060	576	108
Tilgang til anskaffelsespris	340	161	41	44
Afgang til anskaffelsespris	-1.669	-329	-61	0
Overførsler i årets løb til anden klasse	58	27	5	-90
Overført til omsætningsaktiver	-25	0	0	0
Anskaffelsessværdi pr. 31.12.2023	3.177	1.919	561	62
Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2023	1.316	1.300	412	0
Årets nedskrivninger	35	416	10	0
Årets afskrivninger	39	200	30	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger vedrørende årets afgang	-467	-311	-54	0
Overførsler i årets løb til anden klasse	1	0	-1	0
Overført til omsætningsaktiver	-19	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2023	905	1.605	397	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2023	2.272	314	164	62
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	3.157	760	164	108

Grunde og bygninger er, ud over prioritetsgæld på 1.313 mio. kr. (2022: 1.808 mio. kr.), behæftet med udstedte ejerpantebreve, hvoraf der er anvendt 3,2 mio. kr. til sikkerhedsstillelse (2022: 1 mio. kr.).

Ejendomme vedrørende lukkede butikker udbudt til salg per balancedagen, og som forventes afhændet i 2024, er overført til "Aktiver bestemt til salg".

Materielle anlægsaktiver under udførelse omfatter primært etablering af og ombygning af butikker.

Noter

Note 13: Finansielle anlægsaktiver

Koncern

mio. kr.	Kapital- andele i associerede virksomheder	Andre tilgode- havender
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2023	393	113
Tilgang til anskaffelsværdi	0	6
Afgang til anskaffelsværdi	-114	0
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2023	279	119
Reguleringer pr. 1.1.2023	529	1
Årets resultat	174	0
Andre reguleringer	37	0
Udbytte	-45	0
Reguleringer pr. 31.12.2023	695	1
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2023	974	120
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	922	114

Moderselskab

mio. kr.	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder	Kapital- andele i associerede virksomheder	Andre tilgode- havender
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2023	2.634	378	95
Tilgang til anskaffelsværdi	1.011	0	5
Afgang til anskaffelsværdi	0	-114	0
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2023	3.645	264	100
Reguleringer pr. 1.1.2023	-1.493	430	2
Årets resultat	-1.515	141	0
Andre reguleringer	0	37	-2
Udbytte	0	-37	0
Negativ indre værdi overført til tilgodehavender	385	0	0
Reguleringer pr. 31.12.2023	-2.623	571	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2023	1.022	835	100
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2022	1.141	808	97

Note 13: Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Tilknyttede virksomheder

	Kapital- andel %
Coop Danmark Asia Limited, Hong Kong	100
Coop Folkeskove A/S, Albertslund	100
365discount A/S, Albertslund	100
Fakta GmbH, Flensburg, Tyskland	100
Lobyholco A/S, Brøndby	100
Lobyco A/S, Brøndby	100
Lobyco Romania SRL, Bukarest, Rumænien	100
Ejendomsaktieselskabet af 22. juni 1966, Albertslund	100
Ejendomsaktieselskabet Hestehaven 51, Odense, Albertslund	100
Nørrebro 2019 Holding ApS, Albertslund	100
Nørrebro 2019 ApS, Albertslund	100
Coop Ejendomsudvikling A/S, Albertslund	100
Ejendomsselskabet Sundby Center A/S, Albertslund	100
Ejendomsselskabet Vigerslev Allé A/S, Albertslund	100
Ejendomsselskabet Prøvestenscentret A/S, Albertslund	100
Ejendomsselskabet Ordrupvej A/S, Albertslund	100
Ejendomsselskabet Coop A/S, Albertslund	100
Fensmark Udvikling ApS, Albertslund	50

Associerede virksomheder

	Kapital- andel %
COOP Trading A/S, Høje-Tåstrup	25
OK a.m.b.a., Aarhus	18

Ledelsen i Coop Danmark-koncernen har vurderet, at Coop via ejerskab og samhandel udøver betydelig indflydelse i OK a.m.b.a., som herefter indregnes som en associeret virksomhed.

Noter

Note 14: Igangværende arbejder for fremmed regning

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Salgsværdi af igangværende arbejder	117,0	78,0	0,0	0,0
-acontofaktureret	-120,0	-74,0	0,0	0,0
Nettoværdi igangværende arbejder	-3,0	4,0	0,0	0,0
Indregnet under modtagne forudbetalinger	8,0	3,0	0,0	0,0
Igangværende arbejder, indregnet som aktiv	5,0	7,0	0,0	0,0

Note 15: Udskudt skat og skatteaktiv

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Udskudt skat 01.01.2023	-139	-306	-308	-407
Regulering vedrørende tidligere år	3	20	-3	2
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	17	-38	17	-38
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	116	185	294	135
Udskudt skat 31.12.2023	-3	-139	0	-308

Udskudt skat er indregnet således i balancen:

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Udskudte skatteaktiver	2	2	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	-5	-141	0	-308
	-3	-139	0	-308

Note 15: Udskudt skat og skatteaktiv (fortsat)

Specifikation af udskudt skat ultimo

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-121	-113	-123	-241
Materielle anlægsaktiver	475	-115	242	-69
Hensættelser	40	30	30	18
Sikringsinstrumenter på egenkapitalen	0	-16	0	-16
Fremførbare underskud	83	75	0	0
Nedskrivning af udskudte skatteaktiver	-480	75	-149	0
Udskudt skat i alt	-3	-139	0	-308

Koncernen har pr. 31. december 2023 ikke indregnet skatteværdien af uudnyttede skattemæssige fremførbare underskud og tidsmæssige differencer vedrørende driftsmidler m.v. for i alt 480 mio.kr.

Note 16: Periodeafgrænsningsposter

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Forudbetalte IT-omkostninger	70	100	90	99
Øvrige	27	25	23	24
I alt	97	125	113	123

Note 17: Likvide beholdninger

Koncernen har indgået en cash pool aftale. I likvide beholdninger indgår 202 mio. kr. på cash pool'en for koncernen, heraf 42 mio. kr. for moderselskabet. Af selskabets likvider er 75 mio. kr. bundne midler.

Note 18: Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 3 aktier a 33 mio. kr. og 3 aktier a 1 mio. kr. og er ikke opdelt i klasser.

Der er ikke sket ændringer i virksomhedskapitalen de sidste 5 år.

Note 19: Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til tomgangsleje til lukkede butikker i eksterne lejemål, reetablering af butikker, der er besluttet lukket per

Noter

balancedagen, forpligtelser vedrørende sale & lease back-aftaler, andre retslige forpligtelser og retssager.

Note 20: Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne huslejetilskud, samt modtagne tilskud og donationer vedrørende etablering og drift af fredskov i efterfølgende regnskabsår. Beløbene er indregnet som langfristet, hvis kriterierne for indtægtsførsel forventes at ske senere end 12 måneder efter balancedagen.

Note 21: Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne består dels af prioritetsgæld, deposita, lån, leasinggæld og indefrysning af feriepenge.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Koncern

	Forfald inden for 12 måneder 2023	Forfald inden for 12 måneder 2022	Forfald 1-5 år 2023	Restgæld efter 5 år 2023
mio. kr.				
Gæld til realkreditinstitutter	44	53	198	1.862
Anden rentebærende gæld	5	0	725	394
Periodeafgrænsningsposter	14	0	39	16
Anden gæld	0	0	0	27
I alt	63	53	962	2.299

Moderselskab

	Forfald inden for 12 måneder 2023	Forfald inden for 12 måneder 2022	Forfald 1-5 år 2023	Restgæld efter 5 år 2023
mio. kr.				
Gæld til realkreditinstitutter	25	37	124	1.165
Anden rentebærende gæld	5	0	723	354
Periodeafgrænsningsposter	11	0	23	11
Anden gæld	0	0	0	14
I alt	41	37	870	1.544

I anden rentebærende gæld indgår 700 mio.kr. trukket på Senior Kredit Facilitet pr. balancedagen.

Noter

Note 22: Ansvarlig lånekapital

Der er indgået ansvarlige låneaftaler mellem Brugsforeninger (långiver) og Coop Danmark A/S (låntager). Lånene er uopsigelige, renteberegnes, er afdragsfrie, og der er aftalt en dato for indfrielse. Lånene kan modregnes i ethvert tilgodehavende, som Coop Danmark A/S har med modparten. Lånet er ansvarligt for Coop Danmark A/S og træder tilbage for anden gæld.

Ansvarlig lånekapital udgør i alt 109 mio. kr. pr. 31. december 2023 (110 mio. kr. per 31. december 2022), hvilket svarer til 0,9 % (0,8 % pr. 31. december 2022) af den samlede balancesum. Soliditetsgraden, inklusiv ansvarlige lån, udgør således 18,8% (20,7% pr. 31. december 2022).

Note 23: Forudbetalinger

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Forudbetalinger, brugsforeninger	775	718	775	718
Medlemsbonus og gavekort mv.	214	236	197	233
I alt	989	954	972	951

Note 24: Leverandørgæld

I leverandørgæld indgår gæld til kreditorer, der selvstændigt har valgt Supply Chain Finance (SCF) for sine tilgodehavender. Coop Danmark-koncernen anvender SCF for at styrke koncernens finansielle position. SCF-arrangementet er et 3-partsforhold mellem Coop Danmark-koncernen, en given leverandør og bankforbindelse. Arrangementet, der giver leverandøren mulighed for tidlig betaling af sit tilgodehavende, aftales med bankforbindelsen og involverer ikke Coop Danmark-koncernen. Betalingsbetingelser for leverandører, der deltager i programmet, kan maksimalt være 120 dage.

Note 25: Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Leasingaftaler og andre kontrakter vedrørende driftsmidler

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Der er indgået leasingaftaler og andre kontrakter, vedrørende driftsmidler, hvor den gennemsnitlige løbetid er ca. 2 år (2022: 2 år). Restforpligtelsen over løbetiden udgør:	68	55	61	50
Der er indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler med uopsigelighed. Den gennemsnitlige uopsigelighed er ca. 3 år (2022: ca. 3 år). Restforpligtelsen over løbetiden tilbagediskonteret til nutidsværdi med en diskonteringsfaktor på 7,3 % udgør:	3.180	2.832	1.956	1.671
Der er af tredjemand afgivet kautions- og garantiforpligtelser for følgende beløb:	837	832	821	808
Indregnet gældsforpligtelser som kautions- og garantiforpligtelser afdækker	677	789	677	789
Der er på vegne af koncernselskaber afgivet garantier for følgende beløb	0	0	949	887

Noter

Note 25: Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. (fortsat)

Forpligtelser til reetablering af lejemål

Der er indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler, hvori der indgår en forpligtelse til at reetablere lejemålet ved fraflytning, såfremt der er foretaget ændringer til det lejede lokale.

Reetableringsforpligtelsen for ikke lukkede butikker vurderes ikke at kunne måles pålideligt, da tidspunkt og omfang for evt. reetablering ikke kan fastlægges. Af denne grund er denne forpligtelse ikke indregnet i balancen.

På statusdagen omfatter det 517 stk. (2022: 535 stk.) lejekontrakter for koncernen og 223 stk. (2022: 268 stk.) for moderselskabet.

Købsforpligtelser

Coop Danmark A/S har i lighed med tidligere år købsforpligtelser i forhold til egne varemærker outsourcet gennem Coop Trading A/S.

Skatter og afgifter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Coop amba som administrationselskab.

Selskabet hæfter derfor fra og med 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de selskaber.

Selskabet er fællesregistreret for afregning af moms og A-skat med en række tilknyttede virksomheder, hvor parterne hæfter solidarisk.

Afgivne kautions- og garantforpligtelser

Selskabet har pr. balancedagen indgået en Senior Kredit facilitetsaftale med fire banker, på 1.800 mio. kr. Der var udnyttet 700 mio. kr. pr. balancedagen. Coop amba, Coop Invest A/S, Coop Holding A/S, Coop Danmark A/S, 365discount A/S (tidl. Fakta A/S) samt Ejendomsaktieselskabet Hestehaven 51 Odense indestår som garant og selvskyldnerkautionist for faciliteten. Aktierne i Coop Holding A/S, Coop Danmark A/S, 365discount A/S (tidl. Fakta A/S), Lobyholco A/S, Lobyco A/S, Nørrebro 2019 Holding ApS, Nørrebro 2019 ApS, Ejendomsaktieselskabet Hestehaven 51 Odense, Coop Ejendomsudvikling A/S, Ejendomsselskabet Prøvestenscentret A/S, Ejendomsselskabet Sundby Center A/S, Ejendomsselskabet Ordrupvej A/S og Ejendomsselskabet Coop A/S er stillet til sikkerhed for faciliteten.

Note 26: Finansielle instrumenter

Valutaterminskontrakter

Coop Danmark A/S har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af varekøb i valuta. Kurssikringen er foretaget i EUR, SEK og USD. Kursudsving på disse valutaer vil ikke i væsentlig grad påvirke koncernens resultat. Markedsværdien pr. 31. december 2023 udgjorde 370 mio. kr.

Alle indgåede aftaler udløber i løbet af 2023:

	Sikret fordelt på valuta, opgjort i respektive valutaer	Sikret fordelt på valuta, opgjort i mio. kr.
mio. kr.		
EUR	48,5	361,7
SEK	3,0	2,0
USD	1,0	6,7
I alt		370,4

Rentederivater

Herudover har koncernen indgået rentederivater til sikringen af koncernens renterisiko, jf. koncernens finansieringspolitik. I egenkapitalen er indregnet en urealiseret kursgevinst vedrørende renteswaps før skat på 51,6 mio. kr. Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente af selskabets variabelt forrentede realkreditlån.

Renteswaps har en samlet hovedstol på 1.300 mio. kr. og sikrer alle en fast rente.

Differencerenten afregnes kvartalsvis. De 3 renteswaps er opdelt i hovedstol og sikret fast rente nedenfor, og er indgået med samme modpart:

Udløbsdato	Renteswap hovedstol mio. kr.	Sikret fast rente %
19. december 2024	300	-0,02%
30. december 2026	500	1,96%
30. december 2026	500	-0,09%
I alt	1.300	

Noter

Note 26: Finansielle instrumenter (fortsat)

Der er i forlængelse heraf indgået aftale om 1 ny swap med ikrafttrædelse pr. 29. december 2024 for et beløb på 300 mio. kr. Denne swap udløber ultimo 2027, og rentesatsen er 3,00 % p.a.

Elpriskontrakter

Til sikring af koncernens fremtidige indkøb af el har Coop Danmark A/S indgået sikringsaftaler med el-leverandører. På statusdagen var 236 GWh sikret. Der er et urealiseret tab på 8,5 mio. kr. indregnet i egenkapitalen.

Det er Coop Danmark A/S' politik at elprissikre en andel af vurderet forbrug for en rullende periode på 24 måneder frem. Nedenstående tabel viser sikringsandele af forventet fremtidigt forbrug pr. balancedagen.

Tidsperiode	Sikringsandel af forventet forbrug
0-12 mdr.	93%
12-24 mdr.	41%

Note 27: Dagsværdioplysninger

Afledte finansielle instrumenter

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Dagsværdi ultimo	43	149	43	149
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	0	0	0	0
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	-147	174	-147	174

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter er opgjort til nutidsværdien af de forventede betalinger under kontrakterne baseret på forward priser og rentekurver på balancedagen før skat. Ved tilbagediskontering af de forventede pengestrømme er anvendt en tilnærmelsesvis risikofri rentesats. Der er ikke i opgørelsen af dagsværdien korrigeret for selskabets egne eller modpartens risiko, da effekten heraf vurderes uvæsentligt, som følge af bl.a. parternes kreditværdighed og den korte løbetid for kontrakterne.

Note 28: Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Coop Danmark A/S er: Coop Holding A/S, Roskildevej 65, 2620 Albertslund

Ultimative modervirksomhed er:

Coop amba, Roskildevej 65, 2620 Albertslund

Transaktioner

Selskabet har efter årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 ikke oplyst om transaktioner med nærtstående parter, idet disse på nær koncerntilskud fra Coop Danmark A/S er foretaget på normale markedsvilkår.

Koncernregnskab

Årsregnskabet for Coop Danmark A/S indgår i koncernregnskabet for Coop amba, Albertslund, CVR-nr.43 63 65 10.

Koncernregnskaberne kan rekvireres på ovenstående adresse.

Koncernregnskabet for Coop amba er tilgængelig online her:

<https://info.coop.dk/kontakt/pressekontakt/aarsrapporter/>

Note 29: Andre eksterne omkostninger

I de andre eksterne omkostninger indgår honorar til de af generalforsamlingen valgte revisorer med

mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	-8,0	-2,9	-6,5	-2,0
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-0,6	-0,2	-0,4	0,0
Honorar for skatteådgivning	-1,4	-0,2	-1,4	0,0
Honorar for andre ydelser	-7,0	-5,3	-7,0	-5,3
I alt	-17,0	-8,6	-15,3	-7,3

Noter

Note 30: Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Coop Danmark A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i resultatopgørelse og balance, som ikke påvirker årets resultat eller balancesummen.

Bortset fra ovenstående er koncern- og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Coop Danmark A/S, og virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringspraksis

Udarbejdelsen af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernregnskabet, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis, eller der er sket tilpasning af regnskaberne til koncernens regnskabspraksis.

Minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering. Minoritetsinteressers andel af nettoaktiviteterne præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes straks i resultatopgørelsen.

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.

Ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden.

Ved sammenlægningsmetoden indregnes forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi og indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Ved beslutning om afvikling eller afhændelse af tilknyttede virksomheder medtages tab eller gevinst ved afhændelse eller afvikling, samt virksomhedens resultat fra beslutningstidspunktet, under henholdsvis andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningsområder. For koncernen er der identificeret følgende segmenter: Detailhandels- og engroshandelsaktiviteter samt salg af ydelser.

Segmentoplysningerne afspejler koncernens struktur.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter (fortsat)

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Ved omregning af udenlandske datterselskabers regnskaber omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, mens balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs for monetære poster. Ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet datterselskaberne ikke anses for at være selvstændige udenlandske enheder.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af udenlandske datterselskabers egenkapitaler primo året samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af udenlandske datterselskabers resultatopgørelser til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender (positiv dagsværdi), henholdsvis anden gæld (negativ dagsværdi).

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes ændringerne i de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes ændringerne i de pågældende regnskabsposter. For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Reguleringer til markedsværdi for renteswaps og el-sikring behandles som effektive sikringsinstrumenter og indregnes direkte på egenkapitalen. Reguleringer til markedsværdi for valutakurssikring indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af salg af handelsvarer, færdigvarer, lejeindtægter vedrørende ejendomme og salg af ydelser. Handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og fratrukket rabatter og bonus i forbindelse med salget. Nettoomsætning, der vedrører salg af ydelser, indregnes på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Lejeindtægter vedrørende ejendomme indeholder årets indtægter ved udlejning af ejendomme. Salg af ydelser omhandler management fee for udførelse af administrative arbejdsopgaver i koncernrelaterede selskaber og indregnes på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Vurderingen af om Coop agerer som principal eller agent i et handelsforhold foretages ud fra en samlet vurdering af kriterierne i henhold til IAS 18. I situationer, hvor Coop agerer som agent, indregnes og måles omsætningen, svarende til den modtagne provision tillagt eventuelle andre indtægter, som modtages fra principalen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til hovedaktiviteten, herunder gevinster ved salg af anlægsaktiver, parkeringsindtægter, indtægter vedrørende salg af reklameplads, modtagne tilskud samt donationer til dækning af omkostninger mv. Gevinster ved salg af aktiver på operationelle sale-and-lease-back aftaler indregnes som andre driftsindtægter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver, samt tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. fratrukket omkostninger overført til immaterielle anlægsaktiver (udviklingsprojekter).

Noter (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Skrotning af materielle anlægsaktiver i forbindelse med butikslukninger mm. indregnes som af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultater af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill.

I modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte, dagsværdireguleringer, o.lign. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder eller kapitalinteresser.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, indekseringsreguleringer af indefrosne feriepenge, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, ændringer i afledte finansielle instrumenter, som ikke sikringsbøgføres samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Reguleringer til markedsværdi for renteswaps og el-sikring behandles som effektive sikringsinstrumenter og indregnes over egenkapitalen. Reguleringer til markedsværdi for valutakurssikring indregnes i resultatopgørelsen

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver opgøres til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der indregnes ikke renter i kostprisen vedrørende egenfremstillede aktiver.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Erhvervede varemærker

Erhvervede varemærker afskrives lineært over 10 år, da denne afskrivningsperiode bedst afspejler nytten af de pågældende varemærker, da erhvervede varemærker er en langsigtet strategisk beslutning om at højne brandværdien af non-food i koncernen og dermed opnå en langsigtet indtjeningsprofil.

Erhvervede lignende rettigheder

Brugsrettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, dog maksimalt den resterende del af en lejekontrakts uopsigelighed eller 10 år, afhængig af hvilken periode, der måtte være kortest.

Øvrige rettigheder består af betaling for fakta og Irmas inklusion i Coop Plus samarbejdet, som er en langsigtet strategisk beslutning, baseret på en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Øvrige rettigheder afskrives lineært over 20 år, da denne afskrivningsperiode vurderes bedst at afspejle nytten af de pågældende rettigheder.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år. Afskrivningsperioden fastsættes ud fra den forventede økonomiske levetid.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører primært IT udvikling, herunder udvikling af ERP-plattform (Coop One) og nyt medlemssystem.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække relevante omkostninger udover udviklingsomkostningerne.

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Et udviklingsprojekt afsluttes, og afskrivning herpå påbegyndes fra den dag, hvor det er færdigt og parat til at blive taget i brug. Udskydes ibrugtagning, men er systemet klar til ibrugtagning, påbegyndes afskrivningen fra tidspunktet, hvor det er klar til brug.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid, dog maksimalt 10 år.

Noter (fortsat)

Udviklingsprojekter afskrives over 3-10 år.

Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger efter skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar opgøres til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der indregnes ikke renter i kostprisen vedrørende egenfremstillede aktiver.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien og brugstid revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15 - 50 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 15 år

Materielle anlægsaktiver med en anskaffelsespris under 14,1 t.kr. omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Der afskrives ikke på grunde.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Omfatter primært etablering og ombygning af butikker.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode (equity metoden).

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve efter indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over 10 år.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter den vejede gennemsnitsmetode (MAP-Moving Average Prices).

Kostprisen for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og fratrukket leverandørrabatter. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger samt under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristede aktiver (anlægsaktiver), som er bestemt for salg. Aktiver klassificeres som "aktiver bestemt for salg", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver bestemt for salg måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "aktiver bestemt for salg". Gevinst og tab ved salg af aktiver bestemt for salg præsenteres under henholdsvis andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejde for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Noter (fortsat)

Hvis salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien.

Færdiggørelsen for de enkelte projekter er normalt betegnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gæld afhængig af, om nettoværdien opgjort som salgssummen med fradrag af modtagne aconto- og forudbetalinger er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Hvis det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balance under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af aconto faktureringer og forudbetalinger. Omkostninger i forbindelse med salgsarbejdet og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Vurderingen af udskudte skatteaktiver foretages under hensyntagen til, at visse skatteaktiver kan være underkastet begrænsninger i anvendelsesmulighederne. Sådanne begrænsninger kan f.eks. være: muligheden for fremførsel af skattemæssigt underskud, at særlige arter af skattemæssige underskud - f.eks. ejendomstab - kun kan modregnes i tilsvarende skattemæssig indkomst.

Tilgodehavende og skyldige skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger, bankindeståender og penge på vej.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter primært hensættelser til reetableringer ved fraflytninger af lejemål, der er opsagt per balancedagen, tomgangsleje, garantiforpligtelser og retssager.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anden rentebærende gæld

Under anden rentebærende gæld indregnes indefrosne feriemidler inkl. indekseringstillæg og leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris.

Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en rentekomkostning under kategorien andre finansielle omkostninger.

Leasingaftaler, der ikke er finansielle leasingaftaler, betragtes som operationelle leasingaftaler. Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid, og størrelsen af operationelle leasingydelse noteoplyses.

Forudbetalinger

Forudbetalingerne indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende det efterfølgende år, herunder skyldig bonus i forbindelse med loyalitetsprogram.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne huslejetilskud, samt tilskud og donationer vedrørende etablering og drift af fredskov i efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Modtagne huslejetilskud indtægtsføres lineært som reduktion af huslejeomkostninger henover den uopsigelige kontraktperiode

Modtagne tilskud og donationer vedrørende skove indtægtsføres i takt med anvendelsen

Noter (fortsat)

heraf. Den andel af de modtagne tilskud og donationer, der anvendes til erhvervelse af aktiver, indtægtsføres lineært over aktivets brugstid. Indkøbte jordarealer anses ikke for at have begrænset brugstid, og tilskud, der allokere hertil, opretholdes indregnet under periodeafgrænsningsposter (passiver). Modtagne ikke anvendte restbeløb til drift af skovene indregnes under periodeafgrænsningsposter (passiver). Modtagne tilskud allokere til de forskellige typer af formål, de skal dække, på tidspunktet, hvor tilskuddet modtages.

Under kortfristede periodeafgrænsningsposter er indregnet den andel af modtagne tilskud, der forventes indtægtsført inden for det kommende regnskabsår. Den resterende andel indregnes under langfristede periodeafgrænsningsposter.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Koncernens pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, samt betaling af udbytte.

Likvide beholdninger omfatter kontantbeholdninger, bankindestående og penge på vej.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Selskabet indgår sammen med de øvrige selskaber i Coop Danmark-koncernen i en cash pool aftale med Coop Holding A/S, som er administrator og ejer. Koncernmellemværender vedrørende cash pools indgår i moderselskabets balance som et bankmellemværende.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet som:

$$\begin{aligned} \text{Afkast af investeret kapital} &= \frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inkl. goodwill}} \\ \text{Egenkapitalens forrentning} &= \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \\ \text{Soliditetsgrad} &= \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}} \end{aligned}$$