



Coop Danmark A/S
CVR-nr. 26 25 94 95
Roskildevej 65, 2620 Albertslund

ÅRSRAPPORT 2018

Indholdsfortegnelse:

Ledelsesberetning	Side
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Risici og ansvarlighed	5
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	16
Selskabsoplysninger	34

Hoved- og nøgletal

Mio. kr	2018	2017	2016	2015	2014
Coop Danmark A/S - koncernen					
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	37.413	38.183	38.433	39.012	39.178
Bruttoresultat	5.813	5.461	5.272	5.400	5.394
Driftsresultat (EBIT)	441	375	131	352	354
Resultat efter kapitalinteresser	533	471	206	420	406
Finansielle poster, netto	-84	-102	-97	-96	-114
Resultat før skat	449	369	109	324	292
Årets resultat	540	303	98	262	216
Balance:					
Aktiver i alt	12.568	12.745	12.896	12.828	13.101
Egenkapital	2.495	2.701	2.516	2.583	2.516
Årets investeringer i materielle anlægsaktiver	437	495	577	487	598
Nøgletal:					
Afkast af investeret kapital incl. goodwill (ROIC)	9,3%	8,5%	2,8%	8,4%	7,8%
Egenkapitalens forrentning (ROE)	20,8%	11,6%	3,8%	10,3%	8,9%
Soliditetsgrad	19,9%	21,2%	19,5%	20,1%	19,2%
Brugsforeninger					
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	16.699	16.467	15.871	16.114	15.717
Driftsresultat (EBIT)	92	153	143	292	194
Årets resultat	84	109	119	215	143
Coop Danmark A/S - koncernen og brugsforeninger					
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	42.796	43.690	43.640	44.233	43.676
Driftsresultat (EBIT)	533	528	274	644	548
Resultat efter kapitalinteresser	625	624	349	712	600
Årets resultat	624	412	217	477	359
Antal butikker					
Coop Danmark A/S og tilknyttede virksomheder	680	756	763	788	802
Brugsforeninger	405	411	411	411	415
	1.085	1.167	1.174	1.199	1.217
Antal medarbejdere (ultimo)					
Coop Danmark A/S og tilknyttede virksomheder	25.851	27.516	27.157	27.469	27.560
Brugsforeninger	13.678	13.335	13.259	12.868	12.444
	39.529	40.851	40.416	40.337	40.004
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
Coop Danmark A/S og tilknyttede virksomheder	10.658	11.287	11.691	12.047	12.241
Brugsforeninger	5.494	5.900	5.506	5.546	5.478
	16.152	17.187	17.197	17.593	17.719

* som følge af ændring af anvendt regnskabspraksis er sammenligningstal tilrettet.

Ledelsesberetningen

Hovedaktivitet

Coop Danmark A/S indgår i Coop amba koncernen, der er ejet af 1,8 mio. danskere.

Coop Danmark A/S' hovedaktivitet består af detailhandel indenfor dagligvarer.

Detailhandelen varetages gennem Kvickly, SuperBrugsen, Dagli'Brugsen, Irma og Fakta i Danmark, Grønland, Færøerne og Tyskland. De enkelte butikker er dels ejet af Coop Danmark A/S-koncernen og dels af en række selvstændige brugsforeninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I et marked der fortsat var meget konkurrencepræget med overkapacitet af fysiske dagligvarebutikker, fortsatte Coop Danmark A/S i 2018 sin rejse mod en mere digital fremtid.

Der blev investeret massivt i IT, hvoraf de største investeringer var i nye forretningssystemer. Det er investeringer, der vil fortsætte de kommende år, og som skal være med til at fremtidssikre virksomheden med en mere effektiv drift. Strategien om at høste synergier på tværs fortsatte med sammenlægning af flere funktioner på hovedkontoret.

Samtidig har det været nødvendigt at lukke ca. 80 nødlidende butikker, der i en årrække har givet underskud uden udsigt til, at udviklingen vender. Ikke mindst i de, heldigvis få, tilfælde, hvor butikken er den sidste i byen, har det været smertefuldt, men nødvendigt for, at den samlede indtjening kan realiseres på et niveau, der giver mulighed for nødvendige investeringer.

En række Kvickly-huse blev konverteret til SuperBrugsen, og Kvickly-kæden præsterede en pæn fremgang i resultatet, ikke mindst i den sidste del af året. SuperBrugsen og Dagli'-Brugsen opnåede begge et tilfredsstillende resultat. Irma introducerede sin nye urbane strategi og lukkede de fleste butikker uden for hovedstadsområdet. Fakta var præget af mange lukninger i 2018 samt en ekstraordinær nedskrivning på en række aktiver. Samlet set var resultatet i Fakta ikke tilfredsstillende.

Coop app'en har med mere end 1 mio. downloads og flere hundrede tusinde ugentlige brugere for alvor slået igennem hos danskerne, ikke alene som alternativ til de trykte tilbudsaviser, men også som en platform for underholdning, viden, inspiration og oplysning om events og tiltag i den lokale butik. Samtidig bruger flere og flere app'en til madkonto og indkøbslister samt muligheden for at springe køen over med Scan & Betal.

I alt fik medlemmerne 888 mio. kr. tilbage i form af bonus og medlemsrabatter i 2018. Det er det højeste beløb nogensinde.

Den samlede omsætning blev 42.796 mio. kr. for Coop Danmark A/S og de selvstændige brugsforeninger, hvilket var 2% lavere end året før (2017: 43.690 mio. kr.) Nedgangen i omsætningen er drevet af butikslukninger. Der blev realiseret et EBIT-resultat på 533 mio. kr. Det fordeler sig med 441 mio. kr. til Coop Danmark A/S mod 375 mio. kr. i 2017, og 92 mio. kr. i brugsforeningerne mod 153 mio. kr. året før. Resultat efter kapitalinteresser blev på 625 mio. kr. Det fordeler sig med 533 mio. kr. til Coop Danmark A/S mod 471 mio. kr. i 2017, og 92 mio. kr. i brugsforeningerne mod 153 mio. kr. året før.

Coop Danmark A/S' driftsresultat (EBIT) var påvirket af flere større engangseffekter. Der blev foretaget salg af ejendomskomplekset Sønderhøj og Mega Syd i Viby (794 mio. kr.) samt nedskrivning på række aktiver i Fakta A/S (-270 mio. kr.). Endvidere var der restruktureringsomkostninger for i alt 350 mio. kr. primært drevet af butikslukningerne. Samlet set havde engangsomkostningerne en positiv effekt på i alt 174 mio. kr. Coop Danmarks driftsindtjening på de fortsættende aktiviteter blev realiseret i samme niveau som 2017.

Kapitalinteresser bidrager positivt til årets resultat. Dette skyldes, i Coop Danmark koncernen, i al væsentlighed OK amba, som har haft et meget tilfredsstillende resultat.

Fakta GmbH driver tre fakta-butikker i Tyskland, lige syd for den danske grænse, for at få andel i den meget store grænsehandel til specielt danske kunder. Selskabet har haft en tilfredsstillende udvikling og bidrager med et positivt resultat.

African Coffee Roasters EPZ Limited driver kafferisteri i Kenya og blev grundlagt i 2016. 2018 er fortsat gået med at stabilisere driften og kommercialisere forretningen med internationale kunder. Selskabets bidrager i 2018 med et mindre underskud.

Selskabet IFC Europe A/S blev købt i 2017 med henblik på at etablere eksport af Irma- og Coop-brandede varer i Kina. Selskabet bidrager i 2018 med et negativt resultat.

Årets samlede resultat for Coop Danmark A/S anses af ledelsen som værende tilfredsstillende og som forventet markedssituationen og engangsposterne taget i betragtning.

Forventninger til fremtiden

I 2019 forventes en uændret udfordrende markedssituation i detailmarkedet. Forbrugerne vil blive stadig mere fokuserede på klima og bæredygtighed, måltidskasser, online-shopping, bedre kvalitetsvarer, og der forventes stadig stigning i udespisning og convenience. Konkurrencen vil, som de foregående år, fortsat være hård. Og hvor 2018 bar præg af effektivisering og oprydning, både i forhold til IT og digitalisering, butikslukninger og ejendomssalg, vil 2019 stå i digitaliseringens tegn og især handle om styrkelsen af Coops fysiske og digitale kundemøde.

Der vil fortsat blive investeret i nye digitale løsninger til kunder og medlemmer, nye IT-systemer, energibesparende foranstaltninger og moderniseringer af butiksnettet i 2019.

Ledelsen forventer et resultat efter kapitalinteresser i niveauet 300-400 mio. kr. i 2019 for Coop Danmark koncernen

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Coop Danmark A/S har i forlængelse af forholdene i Fakta valgt at gennemføre et koncerntilskud på 150 mio. kr. til Fakta A/S, med det formål at genoprette egenkapitalen og understøtte Faktas udvikling.

Risikostyring

De finansielle risici er i Coop Danmark A/S søgt afdækket i den af bestyrelsen vedtagne finanspolitik samt i en investeringsstrategi. Finanspolitikken og investeringsstrategien udstikker 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.

Finansielle risici

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 cashflow som følge af ændringer i valutakurser, renteniveauer, elpriser og refinansierings- og kreditrisici. En centralisering af den finansielle styring skal medvirke til, at Coop Danmark A/S opnår besparelser herunder lavere finansieringsomkostninger samt sikre de fornødne kontroller og styring af de forskellige risici sker i henhold til den af bestyrelsen fastsatte finanspolitik.

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. Realkreditlåne har en gennemsnitlig tilbageværende løbetid på mere end 20 år. Pr. 31. december 2018 var der bevilget kreditfaciliteter på 1.600 mio. kr. Der var ikke trukket på nogle af de committede faciliteter pr. 31. december 2018. 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 2018 var den gennemsnitlige rentebinding for den samlede gældsportefølje ca. 28 måneder. 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 danske banker og mod et af de største elselskaber i Norden.

Valutarisici

Coop Danmark A/S' valutarisici opstår næsten udelukkende 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 2018 opgjort til 4.691 mio. kr., heraf EUR ca. 86 % og USD ca. 12 %. Størstedelen af valutaterminsforretningerne vurderes til markedsværdi og indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Elrisici

Coop Danmark A/S' har et årligt elforbrug på ca. 222 GWh. For at mindske resultateffekten af ændringer i elpriserne indgår koncernen terminskontrakter på elmarkedet. Elmarkedet er kendetegnet ved store prisvariationer, mens koncernens elforbrug er relativt konstant. Som et resultat af dette foreskriver finanspolitikken en langsigtet prissikringsstrategi. Koncernen har en tiltagende sikringsandel over en 3-årig sikringshorisont. Pr. 31. december 2018 var 212 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, sådan at eventuelle tab kan minimeres.

Ansvarlighed

Samfundsansvar

I forhold til redegørelse for samfundsansvar, CSR-initiativer og -resultater for Coop A/S henvises til det ultimative moderselskab Coop amba's årsrapport som kan læses på;
<https://om.coop.dk/presse/aarsrapporter.aspx>

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Virksomhedens redegørelse for status for opfyldelse af opstillede måltal for det underrepræsenterede køn samt politikker for at øge andelen af det underrepræsenterede køn fremgår af det ultimative moderselskab Coop amba's årsrapport som kan læses på;
<https://om.coop.dk/presse/aarsrapporter.aspx>

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Coop Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 3. april 2019

Direktion

Peter Høgsted
Adm. direktør

Jan Madsen

Kræn Østergård Nielsen

Stina Glavind Dalgaard Pedersen

Jens Visholm Uglebjerg

Bestyrelse

Lasse Bolander
Formand

Jørgen Clausen
Næstformand

Palle Birk

Claus Holst-Gydesen

**Anne Sofie Irgens
Jacobsen**

Ole Juel Jakobsen

Susanne Mørch Koch

Claus Solvig

Arne Wammen

Karl Folke Axel Wistrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Coop Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 3. april 2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Morten Speitzer
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10057

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735

Resultatopgørelse

(mio. kr)	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Detailomsætning		24.721	25.896	15.880	16.407
Engrosomsætning		11.316	10.960	17.628	17.779
Salg af ydelser		1.376	1.327	2.033	1.987
Nettoomsætning	3	37.413	38.183	35.541	36.173
Vareforbrug		-28.354	-28.779	-28.137	-28.667
Andre driftindtægter	2	866	159	698	148
Andre eksterne omkostninger	4	-4.112	-4.102	-3.245	-3.337
Bruttoresultat		5.813	5.461	4.857	4.317
Personaleomkostninger	5	-4.386	-4.457	-3.528	-3.525
Af- og nedskrivninger	2,10,11	-986	-629	-559	-455
Driftsresultat		441	375	770	337
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0	-229	25
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	12	92	96	78	82
Resultat efter kapitalinteresser		533	471	619	444
Andre finansielle indtægter	6	92	11	93	11
Andre finansielle omkostninger	7	-176	-113	-157	-80
Resultat før skat		449	369	555	375
Skat af resultat	8	91	-66	-15	-70
Årets resultat	9	540	303	540	305

Balance - Aktiver

Pr. 31. December

(mio. kr)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Anlægsaktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		565	563	565	563
Erhvervede varemærker		18	21	18	21
Erhvervede lignende rettigheder		25	60	22	28
Goodwill		0	7	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		375	88	375	88
Immaterielle anlægsaktiver	10	983	739	980	700
Indretning af lejede lokaler		198	286	165	186
Grunde og bygninger		2.721	4.063	2.712	2.883
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		976	1.361	820	911
Materielle anlægsaktiver under udførelse		66	136	65	79
Materielle anlægsaktiver	11	3.961	5.846	3.762	4.059
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	22	393
Kapitalandele i associerede virksomheder		440	363	394	327
Andre tilgodehavender		195	140	175	118
Finansielle anlægsaktiver	12	635	503	591	838
Anlægsaktiver i alt		5.579	7.088	5.333	5.597
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Færdigvarer og handelsvarer		2.429	2.496	1.913	1.935
Aktiver bestemt for salg	13	32	13	32	13
		2.461	2.509	1.945	1.948
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg		1.510	1.524	1.502	1.518
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder		1	3	755	941
Tilgodehavender associeret virksomhed		4	0	4	0
Andre tilgodehavender		150	405	139	394
Udskudt skat	15	4	6	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		30	0	24	0
Periodeafgrænsningsposter	13	106	109	105	108
		1.805	2.047	2.529	2.961
Likvide beholdninger	14	2.723	1.101	2.582	905
Omsætningsaktiver i alt		6.989	5.657	7.056	5.814
AKTIVER I ALT		12.568	12.745	12.389	11.411

Balance - Passiver

Pr. 31. December

(mio. kr)

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
Egenkapital					
Selskabskapital		102	102	102	102
Reserve for udviklingsomkostninger				546	250
Reserve for finansielle kontrakter		-74	-195	-74	-110
Overført resultat		2.397	2.794	1.851	2.459
Foreslået udbytte for regnskabsåret		70	0	70	0
		2.495	2.701	2.495	2.701
Minoritetsinteresser		-2	4	0	0
Egenkapital i alt		2.493	2.705	2.495	2.701
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	15	113	237	206	165
Andre hensatte forpligtelser	16	157	26	92	13
		270	263	298	178
Langfristede gældsforpligtelser					
Gæld til banker m.v.		44	0	34	0
Prioritetsgæld		1.766	2.160	1.766	1.354
Anden gæld		10	57	9	10
	17	1.820	2.217	1.809	1.364
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	33	31	28	7
Ansvarlig lånekapital		157	124	157	124
Forudbetalinger	18	1.037	1.095	1.037	1.083
Leverandørgæld		4.458	4.242	4.410	4.196
Gæld til tilknyttede virksomheder		298	69	297	50
Gæld til associeret virksomheder		378	263	378	263
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	17	0	0
Anden gæld		1.608	1.707	1.466	1.433
Periodeafgrænsningsposter		16	12	14	12
		7.985	7.560	7.787	7.168
Gældsforpligtelser i alt		9.805	9.777	9.596	8.532
PASSIVER I ALT		12.568	12.745	12.389	11.411
Eventualaktiver og eventualforpligtelser	19				
Finansielle instrumenter	20				
Koncernregnskab	21				
Nærtstående parter	22				

Egenkapitaloppgørelse

Pr. 31. December

(mio. kr)

Koncern

	Selskabs- kapital *)	Reserve for finansielle kontrakter	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Ekstra ordinært udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritets- interesser	Koncern i alt
Saldo pr. 1.1.2017	102	-250	2.514	150	0	2.516	6	2.522
Udloddet udbytte	0	0	0	-150	0	-150	0	-150
Årets resultat	0	0	305	0	0	305	-2	303
Årets afgang	0	70	-25	0	0	45	0	45
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-15	0	0	0	-15	0	-15
Saldo pr. 1.1.2018	102	-195	2.794	0	0	2.701	4	2.705
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-867	-867	0	-867
Årets resultat	0	0	-397	70	867	540	-1	539
Årets afgang	0	155	0	0	0	155	-5	150
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-34	0	0	0	-34	0	-34
Saldo pr. 31.12.2018	102	-74	2.397	70	0	2.495	-2	2.493

(mio. kr)

Moderselskabet

	Selskabs- kapital *)	Nettopskriv. efter indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for finansielle kontrakter	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Ekstra ordinært udbytte for regnskabsåret	I alt
Saldo pr. 1.1.2017	102	0	126	-146	2.284	150	0	2.516
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-150	0	-150
Overført via resultatdisponering	0	0	124	0	181	0	0	305
Øvrige reguleringer	0	0	0	46	-6	0	0	40
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	0	-10	0	0	0	-10
Saldo pr. 1.1.2018	102	0	250	-110	2.459	0	0	2.701
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	-867	-867
Overført via resultatdisponering	0	0	296	0	-693	70	867	540
Øvrige reguleringer	0	0	0	46	85	0	0	131
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	0	-10	0	0	0	-10
Saldo pr. 31.12.2018	102	0	546	-74	1.851	70	0	2.495

*) Selskabskapitalen består af 3 aktier à 33 mio. kr. og 3 aktier à 1 mio. kr. og er ikke opdelt i klasser. Der er ikke sket ændringer i selskabskapitalen de sidste 5 år.

Pengestrømsopgørelse

(mio. kr)

	Koncern	
	2018	2017
Driftsresultat	441	375
Af- og nedskrivninger	986	629
Andre hensatte forpligtelser	131	-14
Avance ved salg og afvikling af anlægsaktiver	-836	-120
Tab ved salg og skrot af anlægsaktiver	49	17
Ændring i arbejdskapital:		
- ændring i varebeholdninger	67	126
- ændring i tilgodehavender	111	-97
- ændring i sikkerhedsstillelser og deponeringer	158	-88
- ændring i leverandørgæld mv.	380	-417
Øvrige reguleringer	-7	-18
Pengestrømme vedrørende primær drift	1.480	393
Modtagne finansielle indtægter	92	11
Betalte finansielle omkostninger	-176	-113
Betalt selskabsskat	-112	-32
Pengestrømme vedrørende drift	1.284	259
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	62
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-478	-174
Salg af materielle anlægsaktiver	2.338	141
Køb af materielle anlægsaktiver	-437	-495
Salg af finansielle anlægsaktiver	13	22
Køb af finansielle anlægsaktiver	-71	-51
Modtaget udbytte	20	13
Pengestrømme vedrørende investeringer	1.385	-482
Pengestrømme vedrørende drift og investeringer	2.669	-223
Lån fra associeret selskab	-25	25
Lån fra tilknyttet selskab	262	0
Rentebærende gæld til brugsforeninger	-55	161
Optagelse af/ afdrag på langfristede lån	-395	-26
Ansvarlig lånekapital	33	-73
Betalt udbytte	-867	-150
Pengestrømme fra finansielle aktiviteter	-1.047	-63
Årets ændring i likvide beholdninger	1.622	-286
Likvide beholdninger, primo	1.101	1.387
Likvide beholdninger, ultimo året (note 14)	2.723	1.101

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Coop Danmark A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab er aflagt i DKK.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Der er ved årsregnskabsaflæggelsen foretaget ændring af anvendt regnskabspraksis for indregning og måling af nettoomsætning i situationer hvor Coop agerer som agent. Der henvises til beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for nettoomsætning.

Den ændrede regnskabspraksis medfører en reklassifikation mellem vareforbrug og nettoomsætning således reduceres nettoomsætning og vareforbrug for koncernen med 531 mio. kr. vedrørende 2018 (525 mio. kr. 2017) og for moder med 509 mio. kr. (500 mio. kr. 2017)

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er foretaget enkelte reklassifikationer i resultatopgørelse og balance som ikke påvirker årets resultat eller balancesummen. Hoved- & nøgletaloversigten samt pengestrømsopgørelsen er tilpasset som følge heraf.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Konsolideringspraksis

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.

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. Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og tilknyttede virksomheder som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

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.

Ved køb af virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). 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 virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden.

Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi 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.

Omregning af fremmed valuta

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. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af 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. 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms og fratrukket rabatter i forbindelse med salget. Nettoomsætning der vedrører salg af ydelser indregnes på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

I situationer hvor Coop agere som agent indregnes og måles omsætningen, svarende til den modtagne provision tillagt eventuelle andre indtægter som modtages fra principalen.

Vareforbrug

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

Andre driftindtægter

Andre driftindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til hovedaktiviteten, herunder gevinst ved salg af anlægsaktiver, parkeringsindtægter, indtægter vedrørende salg af reklameplads mv.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. fratrukket omkostninger overført til aktiver.

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.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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 posterings direkte på egenkapitalen.

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

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

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 den vurderede økonomiske levetid. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år. Da denne afskrivningsperiode vurderes bedst at afspejle nytten.

Afskrivningsperioden på opskrivning til markedsværdi af afskrivningsberettigede, materielle anlægsaktiver er fastsat på baggrund af den forventede levetid på det opskrevne anlægsaktiv. For ejendomme forventes denne levetid som minimum at udgøre 20 år.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter, der medvirker til øget fremtidig indtjening, opgøres til direkte og indirekte omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid, dog maksimalt 10 år. For undersystemer vedrørende butiksregistreringer anvendes en afskrivningsperiode på 7 år.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar opgøres til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Kapitalandele, tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes særskilt moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat med fradrag eller tillæg af afskrivning på koncerngoodwill henholdsvis negativ koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger optages til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristede aktiver 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter primært hensættelser til reetableringer ved fraflytninger af lejemål, tomgangsleje 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.

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital måles til amortiseret kostpris. Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser som i tilfælde af Coop Danmark A/S' afvikling først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Forudbetalinger

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

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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

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 vedr. cash pools indgår i moderselskabets balance som et bankmellemværende.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal"

Nøgletal

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (ROIC)	=	$\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inkl. Goodwill}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$

(mio. kr)	Koncern		Moder	
	2018	2017	2018	2017
Note 2 Særlige poster				
Indtægter				
Gevinst ved salg af langfristede aktiver	794	0	794	0
Omkostninger				
Nedskrivning på langfristede aktiver	-270	0	-270	0
Resultat af særlige poster	524	0	524	0
Særlige poster indregnes i årsregnskabet				
Andre driftsindtægter	794	0	635	0
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	159	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver	-270	0	0	0
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-270	0
	524	0	524	0

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af særlige poster, som ledelsen vurderer ikke er en del af den primære drift. Særlige poster for året er specificeret ovenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

(mio. kr)

	Koncern		Moder	
	2018	2017	2018	2017
Note 3 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	36.711	37.472	35.118	35.722
Andre lande i EU	351	366	82	107
Udenfor EU	351	345	341	344
	37.413	38.183	35.541	36.173

Aktiviteter

Detailomsætning	24.721	25.896	15.880	16.407
Engrosomsætning	11.316	10.960	17.628	17.779
Salg af ydelser	1.376	1.327	2.033	1.987
	37.413	38.183	35.541	36.173

Note 4 Andre eksterne omkostninger

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

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	-2	-2	-1	-1
Honorar for skatterådgivning	0	-1	0	-1
Honorar for andre ydelser	-1	-6	-2	-6
	-3	-9	-3	-8

Note 5 Personaleomkostninger

Lønninger og gager	-3.930	-4.034	-3.160	-3.196
Pensionsbidrag	-314	-317	-267	-269
Andre sociale omkostninger	-87	-97	-66	-76
Øvrige personalerelaterede omkostninger	-99	-113	-79	-88
Personaleomkostninger overført til aktiver	44	104	44	104
	-4.386	-4.457	-3.528	-3.525

Heraf samlet vederlag til virksomhedens

Direktion	-42	-25	-40	-25
Bestyrelse	-4	-3	-4	-3

Antal heltidsansatte	10.658	11.287	8.361	8.736
----------------------	--------	--------	-------	-------

Direktionen er udvidet med 3 personer i 2018.

Note 6 Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	22	5	23	6
Andre finansielle indtægter	70	6	70	5
	92	11	93	11

Note 7 Andre finansielle omkostninger

Finansielle udgifter til tilknyttet virksomhed	-1	0	-5	-2
Finansielle udgifter langfristet gæld	-96	-95	-76	-63
Andre finansielle udgifter	-79	-18	-76	-15
	-176	-113	-157	-80

(mio. kr)

	Koncern		Moder	
	2018	2017	2018	2017
Note 8 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	-57	-2	24	10
Ændring af udskudt skat	147	-64	-40	-80
Regulering vedrørende tidligere år	1	0	1	0
	91	-66	-15	-70
Note 9 Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret	70	0	70	0
Overført resultat	-397	305	-693	181
Minoritetsinteressers andel af resultat	-1	-2	0	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i året	867	0	867	0
Reserve for udviklingsprojekter			296	124
	539	303	540	305

(mio. kr)

Koncern

Note 10 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte Udviklings- projekter	Erhvervede varemærker	Erhvervede lignende rettigheder	Udvikl. projekter under udf.	Goodwill
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2018	769	35	99	88	8
Tilgang til anskaffelsespris	0	0	1	477	0
Afgang til anskaffelsespris	0	0	-1	0	0
Overførsler i årets løb til/fra anden klasse	190	0	0	-190	0
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2018	959	35	99	375	8
Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2018	206	14	39	0	1
Årets nedskrivninger	5	0	28	0	5
Årets afskrivninger	183	3	8	0	2
Tilbageførte af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	-1	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2018	394	17	74	0	8
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018	565	18	25	375	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	563	21	60	88	7

Moterselskab

	Færdiggjorte Udviklings- projekter	Erhvervede varemærker	Erhvervede lignende rettigheder	Udvikl. projekter under udf.
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2018	767	35	50	88
Tilgang til anskaffelsespris	0	0	0	476
Afgang til anskaffelsespris	0	0	-1	0
Overførsler i årets løb til anden klasse	189	0	0	-189
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2018	956	35	49	375
Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2018	204	14	22	0
Årets nedskrivninger	5	0	1	0
Årets afskrivninger	182	3	4	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2018	391	17	27	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018	565	18	22	375
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	563	21	28	88

Udviklingsprojekter vedrører udviklingen af forskellige IT projekter. Projekter af væsentlig karakter er udvikling og tilpasning af koncernens ERP-system samt videreudvikling af det digitale medlemsprogram som løbende aktiveres.

Udviklingen af det digitale medlemsprogram er en løbende proces, hvor de enkelte projekter aktiveres i takt med de færdiggøres. Udviklingen og tilpasningen af ERP system forventes at blive færdiggjort i 2019. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen.

Note 11 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Ejendomme bestemt for salg
Anskaffelsessværdi pr. 1.1.2018	708	5.658	2.960	136	32
Tilgang til anskaffelsespris	1	0	13	423	0
Afgang til anskaffelsespris	-31	-1.573	-428	-99	-23
Overførsler i årets løb til anden klasse	22	162	210	-394	0
Overført til omsætningsaktiver	0	-69	0	0	69
Anskaffelsessværdi pr. 31.12.2018	700	4.178	2.755	66	78
Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2018	422	1.595	1.599	0	19
Årets nedskrivninger	46	4	202	0	20
Årets afskrivninger	53	58	369	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	-19	-177	-391	0	-16
Overført til omsætningsaktiver	0	-23	0	0	23
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2018	502	1.457	1.779	0	46
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018	198	2.721	976	66	32
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	286	4.063	1.361	136	13

Grunde og bygninger er, ud over prioritetsgæld på 1.766 mio. kr. (2017: 2.160 mio. kr.), behæftet med udstedte ejerpantebreve, hvoraf der er anvendt 2 mio. kr. til sikkerhedsstillelse (2017: 5 mio. kr.).

Ejendomme udbudt til salg pr. balancedagen og som forventes afhændet i 2018 er overført til "Aktiver bestemt til salg".

	Indretning af lejede lokaler	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Ejendomme bestemt for salg
Anskaffelsessværdi pr. 1.1.2018	506	4.408	2.001	79	32
Tilgang til anskaffelsespris	0	0	10	304	0
Afgang til anskaffelsespris	-11	-306	-252	0	-23
Overførsler i årets løb til anden klasse	17	136	165	-318	0
Overført til omsætningsaktiver	0	-69	0	0	69
Anskaffelsessværdi pr. 31.12.2018	512	4.169	1.924	65	78
Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2018	320	1.525	1.090	0	19
Årets nedskrivninger	0	4	4	0	20
Årets afskrivninger	35	51	250	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	-8	-100	-240	0	-16
Overført til omsætningsaktiver	0	-23	0	0	23
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2018	347	1.457	1.104	0	46
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018	165	2.712	820	65	32
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	186	2.883	911	79	13

Grunde og bygninger er, ud over prioritetsgæld på 1.766 mio. kr. (2017: 1.354 mio. kr.), behæftet med udstedte ejerpantebreve, hvoraf der er anvendt 2 mio. kr. til sikkerhedsstillelse (2017: 5 mio. kr.).

Ejendomme udbudt til salg pr. balancedagen og som forventes afhændet i 2018 er overført til "Aktiver bestemt til salg".

(mio. kr)

Koncern

Note 12 Finansielle anlægsaktiver

	Kapital- andele i assoc. virksomh.	Andre tilgode- havender
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2018	327	137
Tilgang til anskaffelsespris	2	69
Afgang til anskaffelsespris	0	-13
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2018	329	193
Reguleringer pr. 1.1.2018	36	3
Årets resultat	92	0
Andre reguleringer	3	-1
Udbytte	-20	0
Årets afgang	0	0
Reguleringer pr. 31.12.2018	111	2
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018	440	195
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	363	140

(mio. kr)

Moderselskab

	Kapital- andele i tilknyttede virksomh.	Kapital- andele i assoc. virksomh.	Andre tilgode- havender
Anskaffelsværdi pr. 1.1.2018	719	314	116
Tilgang til anskaffelsespris	5	2	68
Afgang til anskaffelsespris	-70	0	-11
Anskaffelsværdi pr. 31.12.2018	654	316	173
Reguleringer pr. 1.1.2018	-326	13	2
Valutakursregulering	0	0	0
Årets resultat	-229	78	0
Andre reguleringer	85	3	0
Udbytte	0	-16	0
Afgang i årets løb	-178	0	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	16	0	0
Reguleringer pr. 31.12.2018	-632	78	2
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018	22	394	175
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	393	327	118

	Kapital- andel %	Selskabs- kapital mio. kr.	Egen- kapital mio. kr.	Årets resultat mio. kr.
Tilknyttede virksomheder				
Coop Denmark Asia Limited, Hong Kong	100	1	4	0
fakta A/S, Albertslund	100	26	-24	-270
Ejendomsaktieselskabet af 22. juni 1966, København	100	1	11	1
Coop Afrika Holding A/S, Albertslund	100	1	-8	-4
Aarhus Syd Ejendomme A/S, Albertslund	0	0	0	35
IFC Europe A/S, Albertslund	100	8	-14	-12
Associerede virksomheder				
COOP Trading A/S, Albertslund	33,3			
Færch & Co. Gastro ApS, Holstebro	50,0			
OK a.m.b.a., Viby	20,4			

Ledelsen i Coop har vurderet, at Coop fra 2014 via ejerskab og samhandel udøver betydelig indflydelse i Ok a.m.b.a., som herefter indregnes som en associeret virksomhed.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Note 13 Periodeafgrænsningsposter - Aktiver				
Forudbetalte IT-omkostninger	66	90	66	90
Øvrige	40	19	39	18
	106	109	105	108

Langfristede periodeafgrænsningsposter udgør 13 mio. kr. (2017: 18 mio. kr.)

Note 14 Likvide beholdninger

Selskabet besidder en cash pool aftale. I likvide beholdninger indgår 52 mio. kr på cash pool'en for koncernen, heraf 46 mio. kr. for moderselskabet. Af selskabets likvider er 147 mio. kr. bundne midler.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Note 15 Udskudt skat				
Udskudt skat 1.1.	231	167	165	85
Regulering vedrørende tidligere år	-9	0	-9	0
Skat på egenkapitalposter	34	0	10	0
Årets bevægelser	-147	64	40	80
Udskudt skat 31.12.	109	231	206	165

Koncernens udskudte skatter er opgjort som midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af hovedsagelig goodwill, bygninger og andre anlæg samt fremførbare skattemæssige underskud.

Note 16 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til tomgangsleje, reetablering af lukkede butikker, garantiforpligtelser andre retslige forpligtelser og retssager.

(mio. kr)

	Koncern		Moder	
	2018	2017	2018	2017

Note 17 Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne består dels af prioritetsgæld, lån samt deposita. Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden;

Efter 5 år	1.573	1.870	1.573	1.246
Mellem 1 og 5 år	247	347	236	118
Langfristet del	1.820	2.217	1.809	1.364
Inden for 1 år	33	31	28	7
	1.853	2.248	1.837	1.371

For de lejekontrakter som ikke er opsagt pr. 31/12-2018, er deposita klassificeret som en gældsforpligtelse, som forfalder efter 5 år.

Note 18 Forudbetalinger

Forudbetalinger, brugsforeninger	850	905	850	905
Medlemsbonus og gavekort	187	190	187	178
	1.037	1.095	1.037	1.083

Note 19 Eventualforpligtelser

Der er indgået leasingaftaler og andre kontrakter, vedrørende driftsmidler, hvor den gennemsnitlige løbetid er ca. 3 år (2017: 3 år). Restforpligtelsen over løbetiden udgør	71	78	67	72
Der er indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler med en uopsigelighed ud over 6 måneder. Den gennemsnitlige uopsigelighed er ca. 4 år (2017: ca. 4 år). Restforpligtelsen over løbetiden diskonteret til nutidsværdi udgør	2.506	2.777	1.582	1.618
Ud over sædvanlige handels- og serviceaftaler udgør afgivne kautions- og garantiforpligtelser	50	50	158	162

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

Det er indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler, hvori der indgår en forpligtelse til at retablere lejemålet ved fraflytning, såfremt der er foretaget ændringer til det lejede lokale. På statusdagen omfatter det 549 stk. (2017: 588 stk.) lejekontrakter for koncernen og 250 stk. (2017: 246 stk.) for moderselskabet.

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, afgifter og A-skat med en række tilknyttede virksomheder, hvor parterne hæfter solidarisk.

Selskabet har for fakta GmbH stillet en koncerngaranti på 1,6 mio. euro.

Selskabet har indgået en Senior Facilitet Aftale med 4 banker, hvori indgår en cash pool-kreditramme på op til 500 mio kr. pr. 31.12.2018 var der et netto indestående på 35,4 mio. kr. De øvrige koncernselskaber er garant på denne facilitet.

Note 20 Afledte finansielle instrumenter

Valutarisici vedrørende forpligtelser

Coop Danmark A/S har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af varekøb i valuta. Kurssikringen er foretaget i AUD, EUR, SEK og USD. Kursudsving på disse valutaer vil ikke i væsentlig grad påvirke koncernens resultat. Markedsværdien pr. 31. december 2018 udgjorde 0,3 mio. kr. Alle indgåede aftaler udløber i løbet af 2019. Det totale sikrede beløb er netto på 943 mio. kr., og er fordelt som følger:

mio.	Sikret fordelt på valuta, opgjort i respektive valutaer	Sikret fordelt på valuta, opgjort i kr.
AUD	4	18
EUR	104	777
SEK	5	4
USD	22	145
I alt		943

Renterisici

Herudover har koncernen indgået rentederivater til sikringen af koncernens renterisiko. I egenkapitalen er indregnet et urealiseret kurstab vedrørende renteswapper på 114,2 mio. kr. Renteswapperne er indgået til sikring af en fast rente af selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswapperne har en samlet hovedstol på 1.782,5 mio. kr. og sikrer alle en fast rente. Differencerenten afregnes kvartalsvis. De 6 renteswapper er opdelt i hovedstol og sikret fast rente nedenfor, og er indgået med 4 forskellige modparter:

Renteswap hovedstol

mio. kr.	Sikret fast rente
150	2,83%
245	0,46%
400	3,23%
350	3,00%
200	2,86%
400	3,40%
35	2,84%

Af ovenstående renteswaps udløber 1.535 mio. kr den 30/12 2020. Der er i forlængelse af heraf indgået aftaler om nye swaps med ikrafttrædelse pr. 30/12 2020 for et beløb på 1,250 mio. kr., disse swaps udløber ultimo 2023.

Elrisici

Til sikring af koncernens fremtidige indkøb af el har Coop Danmark A/S indgået sikringsaftaler med el-leverandører. På statusdagen var 212 GWh sikret. Der er en urealiseret gevinst på 21,3 mio. kr. indregnet i egenkapitalen.

Det er Coop Danmark A/S' politik, at elprissikre en andel af vurderet forbrug for en rullende periode på 3 år frem jf. nedenstående fordeling som tillige udgør normporteføljen:

Tidsperiode	Sikringsandel af forventet forbrug
År 1	55%
År 2	25%
År 3	15%

Note 21 Koncernregnskab

I medfør af ÅRL § 71 kan det oplyses, at selskabet for regnskabsåret 2018 indgår i koncernregnskabet for Coop amba, Albertslund. Koncernregnskabet kan rekvireres hos foreningen på nedenstående adresse.

Note 22 Nærtstående parter

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

Der har i året ikke været foretaget transaktioner, som ikke har været på markedsmæssige vilkår.

Selskabsoplysninger

Selskabet

Coop Danmark A/S

Telefon +45 4386 4386

Telefax +45 4386 3386

Hjemmeside: www.coop.dk

E-mail: coop@coop.dk

CVR-nr.: 26 25 94 95

Stiftet: 02.10.2001

Hjemsted: Albertslund

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Lasse Bolander, Formand

Jørgen Clausen, Næstformand

Palle Birk

Claus Holst-Gydesen

Anne Sofie Irgens Jacobsen

Ole Juel Jakobsen

Susanne Mørch Koch

Claus Solvig

Arne Wammen

Karl Folke Axel Wistrand

Direktion

Peter Høgsted, Adm. Direktør

Jan Madsen

Kræn Østergård Nielsen

Stina Glavind Dalgaard Pedersen

Jens Visholm Uglebjerg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S