

COOP DANMARK A/S

CVR-nr. 26 25 94 95

ÅRSRAPPORT

2011

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28.03.2012.

Dirigent

Indhold:

Side

| | |
|-------------------------------------|----|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Hovedtal | 4 |
| Koncernstruktur og organisering | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Hovedbegivenheder i året | 7 |
| CSR - Ansvarlighed | 8 |
| Kæder | 10 |
| Risikostyring | 13 |
| Forventninger til fremtiden | 15 |
| Ledelsespåtegning | 16 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 17 |
| Anvendt regnskabspraksis | 19 |
| Resultatopgørelse | 26 |
| Balance | 27 |
| Pengestrømsopgørelse | 29 |
| Noter | 30 |

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: 02.10.2001
Hjemsted: Albertslund
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Lasse Bolander
Formand
Født: 1968
Cand. oecon.

Andre bestyrelsesposter: FDB inkl. 2 andre datterselskaber, Nordjyske Medier A/S, Nordjyske Kommunikation A/S inkl. 2 datterselskaber, A/S Information, Spejder Sport A/S, Travel Market A/S, DM Partner A/S, BLIP Systems A/S, Libris Media A/S

Thomas Bagge Olesen
Næstformand
Født: 1964
Adm. direktør for FDB
Civilingeniør, MBA

Andre bestyrelsesposter: Republica A/S, Severin A/S, Eurocoop, Investeringsaktie-selskabet National, Holdingselskabet af 4-7-2008 A/S, FDB Ejendomme A/S, medlem af repræsentantskabet i SEAS-NVE

Brian Petersen
Medarbejdervalgt
Født: 1959
Salgsassistent

Andre bestyrelsesposter: Formand i Coop Butiks landsklub for HK'ere i Coops butikker, næstformand i Coop Alliancen, bestyrelsesmedlem i HK Handel Hovedstadens afdelingsbestyrelse

Claus Solvig
Medarbejdervalgt
Født: 1963
Kommis, Akademimerkonom i ledelse
Andre bestyrelsesposter: Handelskartellet i Danmark, HK
Handel, Landsklubformand for HK Kontor & Logistik samt
formand for Coop Faglig

Jørgen Clausen
Direktør i Buresø Invest ApS
Født: 1956
HD i regnskabsvæsen
Andre bestyrelsesposter: Fonden DBK, Buresø Invest ApS

Ole Juel Jakobsen
Direktør i Kvickly Middelfart
Født: 1953
Andre bestyrelsesposter: FDB, Middelfart Handelsstands-
forening

Palle Birk
Medarbejdervalgt
Lagerarbejder
Født: 1959
Mekaniker
Andre bestyrelsesposter: Landsklub Formand 3F Lageret

Torben Larsen
Skattechef
Født: 1946
Reg. revisor, Danmarks Forvaltningshøjskoles
skatteuddannelse, merkonom i skat og revision
Andre bestyrelsesposter: FDB (næstformand) og Helsingø
Brugsforening (formand)

Direktion

Jesper Lien
Adm. direktør
Født: 1969
Civilingeniør, HD i informatik og økonomistyring
Bestyrelsesposter: Formand for Irma A/S, Fakta A/S,
Irmatorvet A/S samt medlem i Coop Trading A/S

Per Toelstang
Koncerndirektør, adm. direktør i Fakta A/S
Født: 1966
MBA, Statsautoriseret Revisor
Bestyrelsesposter: Irma A/S, Fakta A/S, Irmatorvet A/S,
Dansk Erhverv, Titan Containers A/S

Elise Brøchner Larsen
Koncerndirektør
Født: 1966
Cand. merc
Bestyrelsesposter: Irma A/S, Fakta A/S og Irmatorvet A/S

Jan Madsen
Koncerndirektør
Født: 1969
Cand. oecon
Bestyrelsesposter: Irma A/S, Fakta A/S, Irmatorvet A/S,
OK-Benzin

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

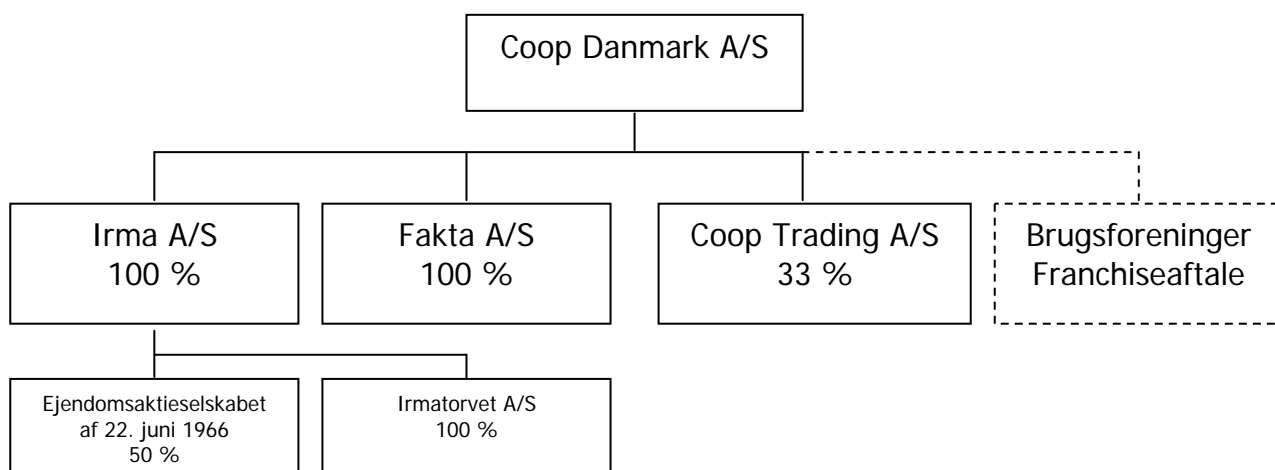
HOVEDTAL FOR COOP KONCERNEN

(Mio. kr.)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Coop Danmark koncernen | | | | | |
| <u>Resultatopgørelse:</u> | | | | | |
| Nettoomsætning | 39.569 | 38.290 | 36.883 | 37.156 | 35.480 |
| Bruttoresultat | 8.703 | 8.705 | 8.381 | 8.190 | 7.309 |
| Resultat før renter (EBIT) | 544 | 504 | 344 | 402 | 340 |
| Finansielle poster, netto | -24 | -45 | -60 | -62 | -68 |
| Resultat før skat (EBT) | 520 | 459 | 284 | 340 | 272 |
| Årets resultat | 397 | 341 | 232 | 257 | 156 |
| <u>Balance:</u> | | | | | |
| Aktiver i alt | 10.971 | 10.638 | 9.574 | 8.822 | 8.857 |
| Egenkapital | 2.798 | 2.771 | 2.493 | 2.355 | 2.190 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 665 | 715 | 647 | 793 | 546 |
| <u>Nøgletal:</u> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 14,2% | 13,0% | 9,6% | 11,3% | 7,6% |
| Soliditetsgrad | 25,5% | 26,1% | 26,0% | 26,7% | 24,7% |
| Brugsforeninger | | | | | |
| <u>Resultatopgørelse:</u> | | | | | |
| Nettoomsætning | 15.592 | 15.077 | 14.953 | 15.280 | 14.642 |
| Bruttoresultat | 3.446 | 3.447 | 3.472 | 3.336 | 3.093 |
| Resultat før renter (EBIT) | 229 | 204 | 319 | 298 | 338 |
| Finansielle poster, netto | -35 | -63 | -66 | -44 | -32 |
| Resultat før skat (EBT) | 194 | 141 | 253 | 254 | 306 |
| Årets resultat | 149 | 109 | 165 | 194 | 236 |
| <u>Balance:</u> | | | | | |
| Aktiver i alt | 6.727 | 6.477 | 6.225 | 5.989 | 5.661 |
| Egenkapital | 3.572 | 3.408 | 3.335 | 3.214 | 3.032 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 392 | 464 | 485 | 529 | 454 |
| <u>Nøgletal:</u> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 4,3% | 3,2% | 5,0% | 6,2% | 8,0% |
| Soliditetsgrad | 53,1% | 52,6% | 53,6% | 53,7% | 53,6% |
| Coop koncernen og Brugsforeninger | | | | | |
| <u>Resultatopgørelse:</u> | | | | | |
| Nettoomsætning | 43.785 | 42.524 | 41.882 | 41.952 | 39.702 |
| Bruttoresultat | 12.149 | 12.557 | 12.223 | 11.846 | 10.697 |
| Resultat før renter (EBIT) | 773 | 708 | 663 | 700 | 678 |
| Finansielle poster, netto | -59 | -108 | -126 | -106 | -100 |
| Resultat før skat (EBT) | 714 | 600 | 537 | 594 | 578 |
| Årets resultat | 545 | 450 | 397 | 451 | 392 |
| Antal butikker | | | | | |
| Coop Danmark A/S | 314 | 327 | 332 | 328 | 324 |
| Tilknyttede virksomheder | 464 | 453 | 448 | 443 | 428 |
| Brugsforeninger | 418 | 416 | 416 | 424 | 428 |
| | <u>1.196</u> | <u>1.196</u> | <u>1.196</u> | <u>1.195</u> | <u>1.180</u> |
| Antal medarbejdere (ultimo) | | | | | |
| Coop Danmark A/S | 15.998 | 16.232 | 16.199 | 16.111 | 15.129 |
| Tilknyttede virksomheder | 9.229 | 8.338 | 7.574 | 7.486 | 7.445 |
| Brugsforeninger | 11.364 | 11.336 | 11.110 | 11.095 | 10.790 |
| | <u>36.591</u> | <u>35.906</u> | <u>34.883</u> | <u>34.692</u> | <u>33.364</u> |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | | | | | |
| Coop Danmark A/S | 9.124 | 9.330 | 9.448 | 9.545 | 9.105 |
| Tilknyttede virksomheder | 3.704 | 3.446 | 3.425 | 3.393 | 3.107 |
| Brugsforeninger | 5.960 | 5.973 | 6.161 | 6.289 | 6.456 |
| | <u>18.788</u> | <u>18.749</u> | <u>19.034</u> | <u>19.227</u> | <u>18.668</u> |

Koncernstruktur og organisering

Coop Danmark A/S er ultimativt ejet af Fællesforeningen for Danmarks Brugsforeninger (FDB).



Coop Danmarks hovedaktivitet består af detailhandel indenfor dagligvarer og dagligvarebaseret nonfood på det danske marked. Detailhandlen varetages gennem en række kædekoncepter, hvor de enkelte butikker dels er ejet af Coop Danmark og dels af en række selvstændige brugsforeninger.

Coop Danmark A/S-koncernens og brugsforeningernes samlede omsætning excl. moms samt antal butikker udgjorde:

| Kæder | Omsætning | | Butikker | |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Kvickly | 9.511 | 9.763 | 78 | 80 |
| SuperBrugsen | 13.578 | 13.565 | 254 | 271 |
| Dagli'Brugsen | 6.965 | 6.445 | 378 | 368 |
| Irma | 2.309 | 2.285 | 82 | 81 |
| Fakta | 9.413 | 8.508 | 382 | 372 |
| Grønland/Færøerne | 868 | 830 | 20 | 20 |
| Øvrig omsætning | 1.141 | 1.128 | 2 | 4 |
| | <u>43.785</u> | <u>42.524</u> | <u>1.196</u> | <u>1.196</u> |

Ledelsesberetning 2011

Dagligvaremarkedet i Danmark var i 2011 præget af den skærpede konkurrence på pris, der begyndte med finanskrisen i slutningen af 2008. Det medførte, at discountsektoren voksede, og avancerne kom under pres i de øvrige kæder.

Alligevel opnåede Coop Danmark A/S sit hidtil bedste resultat.

Det er skabt i kraft af en markant fremgang i koncernens discountkæde Fakta og en fortsat positiv udvikling i de øvrige kæder.

Supermarkedssektoren har samlet set tabt markedsandele, og det har ramt SuperBrugsen, om end ikke så hårdt som hele supermarkedssegmentet.

Med etablering af mange nye discountbutikker er konkurrencen på markedet skærpet i løbet af året, præget af forbrugernes fokus på lave priser. På den baggrund er det tilfredsstillende, at Coop har formået at vinde markedsandele og forbedre resultatet samtidig med at der er gennemført store investeringer i moderniseringer og nye butikker.

Coop har reduceret sine samlede omkostninger gennem effektivisering, og fastholdt et højt niveau for investeringer til at udvikle butiksnettet – med såvel nyetableringer og moderniseringer af eksisterende butikker. Dertil kommer investeringer i IT, logistik, i lederudvikling og i uddannelse af medarbejderne.

Den samlede omsætning blev 43,8 milliarder kr. for Coop Danmark A/S og brugsforeningerne. Der blev realiseret et samlet EBIT-resultat på 773 millioner kr. for Coop Danmark A/S og brugsforeningerne. Det fordeler sig med 544 millioner kr. til Coop Danmark A/S mod 504 millioner kr. i 2010, og 229 millioner kr. til brugsforeningerne mod 204 millioner kr. året før.

Hovedbegivenheder i året

- Faktas kædekontor flyttede fra Vejle til hovedkontoret i Albertslund.
- Nyt anlæg for kødforædling blev taget i brug i Hasselager. Det er opført i samarbejde med det børsnoterede britiske selskab, Hilton Food Group.
- En ny handelsplatform på internettet blev etableret med webvarehuset coop.dk, hvor det blev muligt for kunderne at bestille og betale varer på nettet, enten til levering hjemme eller til lokal butik.
- Et omfattende moderniseringsprogram blev gennemført med i alt 142 butiksmoderniseringer og 20 åbninger af helt nye butikker.
- Loyalitetsprogrammet CoopPlus voksede og omfattede 1,0 million af de i alt 1,7 million medlemmer af FDB.
- Ændringer i direktionen: Koncerndirektør Elise Brøchner tiltrådte med det overordnede ansvar for HR, CSR og kommunikation.
- Irma fejrede sit 125 års jubilæum, hvilket blev markeret med en stor festdag for kunderne – en dag som resulterede i omsætningsrekord, fest for medarbejderne og udgivelse af en bog om kædens betydning i det danske samfund.
- Kvickly fejrede sit 50 års jubilæum. Det blev fejret med en række kampagner i løbet af året, interne fester og etablering af et nyt markedsføringsunivers.

CSR - Ansvarlighed

Det har været sidste og afsluttende år med ansvarlighedsplanen, "1-4-40", der gjaldt den 3-årige periode 2009-2011. Langt de fleste mål er nået, og der er sat ny standard for, hvordan man arbejder med CSR i dansk dagligvarehandel. En ny strategiplan for perioden 2012-2015 er udarbejdet. Målet er, at Coop skal fastholde sit forspring på CSR og være Danmark mest ansvarlige sted at handle og arbejde i dagligvarehandelen.

Indsatsen på ansvarlighed i 2011 blev afrapporteret i en digital årsrapport på nettet og i en pjece med højdepunkter i arbejdet for året der gik.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og Foreningen af Statsautoriserede Revisorer tildelte Coop prisen for bedste rapportering om leverandørstyring ved en prisuddeling, hvor 5 virksomheder blev belønnet for deres CSR rapportering. De øvrige prismodtagere var: Mærsk, Novozymes, Danisco og Torm.

I Fødevarestyrelsens konkurrence mellem alle danske dagligvarebutikker om, hvem der er bedst til at fremme det fællesnordiske ernæringsmærke, Nøglehullet, der skal gøre det lettere for danskerne at leve sundere, vandt Coop samtlige 9 priser – de 8 blev vundet af Kvickly, og 1 af SuperBrugsen.

Antallet af Nøglehulsmærkede varer, udover frugt og grønt, voksede fra 459 stk. i 2010 til 764 stk. i 2011.

Coops eget omtanke-brand Änglamark fortsatte sin fremgang i både salg og sortiment. Der var en fremgang i salget på 14 procent.

Positionen som nummer 1 i Danmark på salg af økologi blev cementeret med en vækst i salget af økologiske varer på 4 procent.

Danmarks 2. miljømærkede butik blev åbnet. Det var SuperBrugsen Hvalsø, der som det første store supermarked levede op til kriterierne i det officielle nordiske miljømærke Svanen. Den første butik i Danmark var Irma på Islands Brygge, der blev certificeret året før.

Udbuddet af fisk med MSC voksede fra 40 varer i 2010 til 72 varer i 2011.

Vareserien Frugtfjølserne, der er udviklet for at få flere børn til at spise sundere, har bredt sig til at være mere end frugt og grønt og er dermed blevet et stærkere brand.

Samarbejdet med Red Barnet og WWF Verdensnaturfonden, der begyndte i 2010, er blevet forlænget til udgangen af 2012. Hovedaktiviteten er den såkaldte Velgørenhedsknap ved flaskeautomaterne, hvor kunder har mulighed for at donere deres pant helt eller delvist til de to organisationer. Den indbragte 7,7 millioner kr. Sammen med øvrige aktiviteter og indtægterne fra 2010, har samarbejdet indtil nu skaffet de to organisationer 24,4 millioner kr.

For at sikre gode relationer til interessent-organisationer har Coop afholdt møde, hvor 11 organisationer deltog for at drøfte Coops fremtidige CSR arbejde.

Et ansvarlighedsmagasin er udgivet digitalt for at profilere Coops CSR-arbejde. Den samlede lovpligtige redegørelse for CSR kan læses på:

www.coop.dk/ansvarlighedsrapport2011

Kæder

Kvickly

Kvickly er en kæde af 78 varehuse, hvis bærende idé er at være "børnefamiliens foretrukne indkøbssted, der med attraktive priser inspirerer til at handle med omtanke".

Omsætningen blev 9,5 milliarder kr.

2011 var året, hvor Kvickly fejrede sit 50 års jubilæum, og det skete med tre store jubilæumskampagner på hver tre uger, og så den 9. november der markerede kædens jubilæumsdag.

2011 var også året, hvor Kvickly gik på TV med sit nye "univers" om den moderne børnefamilie, som er skilt, og det var året, hvor det nye pay off "Frihed til at vælge" blev introduceret.

Kvickly vandt 8 ud af 9 mulige 1. pladser i Fødevarestyrelsens store nationale Nøglehulskonkurrence, hvor alle detailkæder kæmper om at gøre det "nemmere for danskerne at vælge sundere".

På årets Roskilde Festival åbnede Kvickly for fjerde år i træk en dagligvarebutik. Initiativet viste sig endnu en gang at være en stor succes både omsætnings- og profileringsmæssigt.

Et nyt varehus blev åbnet i Brøndby og erstattede det gamle og slidte varehus, kæden havde i forvejen i området. I 2011 lukkede kæden også sit største varehus i City 2 i Høje-Tåstrup.

I alt 8 varehuse blev fuld-moderniseret herunder 2 tidligere Kvickly xtra varehuse, som blev reduceret kraftigt i deres areal (Viby og Herning). Og der blev gennemført 4 mindre moderniseringer.

Markedsandelen steg, når der korrigeres for de lukkede varehuse.

SuperBrugsen

SuperBrugsen er en kæde af 254 supermarkeder, hvis bærende idé er at være en *madbutik lidt ud over det sædvanlige*, hvor man kan få *alle* sine madvarer til en god pris.

Hele supermarkedssegmentet er gået tilbage i 2011 med 1,6 pct. point, hvilket SuperBrugsen også berøres af. Bl.a. traf SuperBrugsen i 2011 beslutning om at konvertere 20 butikker, som ikke havde en lønsom fremtid. Af den årsag forventedes det at SuperBrugsens samlede markedsandel ville blive reduceret med ca. 0,7 procent, men tabet har kun været på 0,3 procent, da kæden samlet har haft god omsætningsvækst. Udviklingen i kundestrømmen i sammenlignelige butikker er også meget positiv, og i seneste kvartal havde SuperBrugsen Coops største vækst i kundestrøm i sammenlignelige butikker.

I 2011 har der været fokus på effektivisering af hele kæden og det har skabt 6% effektivitetsforøgelse. Det er delvist blevet modvirket af et markant øget markedsføringstryk i markedet generelt, hvilket har presset avancen.

Dagli´Brugsen og LokalBrugsen

Dagli´Brugsen er en kæde af nærbutikker, der primært er placeret i mindre byer over hele Danmark. Sortimentet er lagt an på fødevarer, som kunden har brug for til daglig. LokalBrugsen er en række af de mindste butikker med tilsvarende koncept og placeringer.

Dagli´Brugsen har åbnet 14 nye butikker og moderniseret 30. 9 butikker er lukket. I alt består kæden af 378 butikker. Den samlede omsætning udgjorde 6,4 mia. kr. ekskl. moms.

Trods en forstærket konkurrence i markedet, er det lykkedes Dagli´Brugsen at øge sin markedsandel. Både via opkøb af købmænd men også via en god udvikling i eksisterende butikker. Kæden har højt fokus på service og ansvarlighed i lokalområdet, hvilket også i 2012 vil blive dyrket yderligere i kædens profil.

Irma

Selskabet har præsteret et resultat på 72 mio. kr. før skat. Set i sammenhæng med de markeds-mæssige konsekvenser af ændringer i befolkningens forbrugsmønstre i fortsættelsen af finanskrisen, vurderes Irmas resultat som tilfredsstillende. Selskabet har fastholdt markedsandele indenfor supermarkeds-sektoren og gennemført tilpasninger til en fremtid præget af yderligere konkurrence mellem dagligvarekæderne. Resultatet er blandt de bedste i selskabets 125 årige historie.

Selskabet har i 2011 åbnet 4 nye butikker: Hellerup, Hillerød, Bagsværd og Dragør. Derudover er en butik i Hillerød flyttet. 3 butikker er lukket i 2011: Aalborg, Lyngby Storcenter og Kongelundsvej, Amager. Butiksnettet bestod ved årsskiftet af 82 butikker.

Irma har forstærket konkurrenceevnen gennem en ny vareserie; Irmas Hverdag og har forbedret innovationsevnen gennem yderligere fokus på Nordisk Mad og den nordiske smag.

Selskabet erhvervede pr. 31. oktober 2011, de resterende 20 procent af aktierne i Irmatorvet A/S, hvorved Irma A/S ejer 100% af aktierne. Irmatorvets hovedaktivitet er salg af dagligvarer i hele Danmark via internettet.

Irma har igen i 2011 været blandt Danmarks bedste arbejdspladser, og resultatet for 2011 blev en flot 5. plads inden for gruppen Store Private Virksomheder. Herved har Irma igen fastholdt sin placering blandt de bedste arbejdspladser i Danmark.

Fakta

Fakta er Danmarks næst største discountkæde med over 380 butikker og 7.000 medarbejdere.

I marts måned flyttede Fakta hovedkontor fra Vejle til Albertslund og som konsekvens heraf er store dele af ledelsen og kædekontoret udskiftet. Flytningen har givet Fakta yderligere synergi med Coop Danmark og dermed forbedret Faktas konkurrenceevne.

Der har i årets løb været stor fokus på et større og mere moderne sortiment indenfor både almindelige dagligvarer, men også indenfor ansvarlighed, hvor Fakta bl.a. har lanceret sit eget brand, mini-risk, med produktserier indenfor både fødevarer, vask/rengøring og personlig pleje. Der har ligeledes været stor fokus på yderligere profilering af områderne fersk kød, frugt og grønt samt mejeriprodukter. Dette sammen med en bedre og mere strømlinet profil har skabt stor vækst i kundestrømmen hen over hele 2011.

Fakta lancerede i uge 44 længere åbningstider, hvor alle butikker med mulighed for søndagsåben nu har åben alle ugens 7 dage fra 8-21.

I 2011 har Fakta åbnet 13 nye butikker, foretaget 9 flytninger til bedre beliggenheder og moderniseret 22 butikker. I 2012 forventes et højere aktivitetsniveau på både moderniseringer og nyåbninger.

Kæden har præsteret en stor stigning i omsætningen til 9,4 mia. kr. og har vundet markedsandele på det danske dagligvaremarked. Resultat før renter blev det bedste nogensinde, og bedre end forventet. Resultatet før skat endte på tilfredsstillende 284 millioner kr.

Risikostyring

Coop Danmark A/S har gennem flere år - for at sikre sig et samlet overblik over koncernens risici - praktiseret risikostyring ved brug af risikostyringsværktøjer, risikokortlægning, et koncernforsikringsprogram og finansiel afdækning. I 2011 er dette arbejde formaliseret og videreudviklet med bl.a. nedsættelse af en risikogruppe, hvor sigtet primært er overordnet, integreret og tværorganisatorisk i koncernen at kortlægge, vurdere og prioritere risici, herunder strategiske og finansielle. Gruppen anvender en risikostyringsproces og identificerer, analyserer og vurderer risici med henblik på forsikringsafdækning, accept af risiko, vurdering af gevinstpotentiale, finansiel afdækning og/eller risikooverførsel til for eksempel 3. mand eller gennem kontrakt. I risikoprocessen indgår bl.a. en økonomisk prioriteret plan for risikoforebyggende og -begrænsende tiltag. Risikostyringen og forsikringsafdækning rapporteres løbende til direktionen.

Finansielle risici

Coop Danmark er gennem sin virksomhed udsat for forskellige typer af finansielle risici. For finansiel risiko anses variationer i virksomhedens resultat og cashflow som følge af ændringer i valutakurser, renteniveauer, elpriser, samt refinansierings- og kreditrisici. Håndteringen af disse finansielle risici er centraliseret til Coop Danmarks Treasuryafdeling. Ved at centralisere de finansielle aktiviteter i Coop Danmark opnås stordriftsfordele, lavere finansieringsomkostninger samt bedre kontrol og håndtering af koncernens finansielle risici. Afdækning af finansielle risici styres ud fra en af bestyrelsen fastsat finanspolitik.

Finansiering og renterisiko

Coop Danmarks rentebærende finansiering består væsentligst af realkreditlån samt forudbetalinger og ansvarlig lån fra brugsforeningerne. Rentebærende tilgodehavender består af kortfristede placeringer og likvide midler. Coop Danmarks realkreditlån har en gennemsnitlig tilbageværende løbetid på mere end 15 år.

Pr. 31. december 2011 var der bevilget kreditfaciliteter på 970 mio. kr., hvoraf 1 mio. kr. var udnyttet.

Renterisici i Coop Danmark håndteres for den samlede rentebærende gæld (inklusive rentebærende gæld i moderselskabet Holdingselskabet af 4-7-2008 A/S). 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 2011 var den gennemsnitlige rentebinding ca. 64 måneder.

Coop Danmark er eksponeret for finansiel kreditrisiko, som opstår ved placering af koncernens likvide midler og ved handel med afledte finansielle instrumenter, og denne risiko skal begrænses i overensstemmelse med finanspolitikken. Den finansielle kreditrisiko ligger jf. finanspolitikken således hovedsageligt mod de store danske banker og mod to af de største elskaber i Norden.

Valutarisici

Coop Danmarks valutarisici opstår næsten udelukkende fra kommercielle vareindkøb i andre valutaer end danske kroner (transaktionseksposering). Forandringer i egenkapital, som skyldes omregning af aktiver og passiver i anden valuta end danske kroner (balanceeksposering), er af meget begrænset omfang.

Som transaktionseksposering anses alle afgivne ordrer, dvs. bestillinger fra leverandører, hvor pris, volumen og leveringstidspunkt er kendte. I overensstemmelse med finanspolitikken valutasikres transaktionseksposeringen.

Transaktionseksposeringen omregnet til danske kroner er for 2011 opgjort til 3.598 mio. kr., heraf EUR ca. 76 % og USD ca. 15 %. Samtlige valutaterminsforretninger vurderes til markedsværdi med løbende ændringer i finansielle indtægter og udgifter og indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Elrisici

Coop Danmark har et årligt elforbrug på ca. 275 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 langsigtet prissikringsstrategi. Koncernen har en aftagende sikringsandel over en 4-årig sikringshorisont. Pr. 31. december 2011 var 391 GWh sikret.

Coop Danmark har foretaget en effektiv sikring af risikoen på elkontrakterne, hvilket indebærer, at ændringer i markedsværdien bogføres direkte mod egenkapitalen.

Forsikringsrisici

Coop Danmark har tegnet både lovpligtige og nødvendige forsikringer i anerkendte og markedsførende forsikringsselskaber, der minimum er rated A-. Forsikringsprogrammet omfatter både forsikringer vedr. ansatte, butikker, bygninger, lagre, varer, maskiner og driftstab, diverse ansvarsforsikringer samt finansielle forsikringer mv. Forsikringsafdækningen rapporteres løbende til direktionen.

Kreditrisici

Som følge af karakteristikaene ved Coop Danmarks forretning er kreditrisici meget begrænset. Hovedparten af salget foregår således som kontantsalg, og kreditrisikoen kan udelukkende 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, således at eventuelle tab kan minimeres.

Forventninger til fremtiden

For 2012 forventes en markedssituation, der ikke afviger meget fra 2011. Det vil sige, at forbrugerne fortsat vil være meget fokuserede på lave priser, og det forventes, at skiftet fra supermarkeder til discount fortsætter. Konkurrencen på markedet vil fortsat blive skærpet. Det vil stille store krav til effektivisering i alle dele af koncernen samt til en meget stram styring af omkostningerne.

De seneste års store investeringer i moderniseringer og i ny-etableringer vil fortsætte.

Samlet set forventes et bedre resultat end 2011.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har indflydelse på bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2011.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 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, finansielle stilling pr. 31. december 2011 og resultat samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 20. marts 2012

Direktion

Jesper Lien
Adm. direktør

Per Toelstang
Koncerndirektør

Elise Brøchner Larsen
Koncerndirektør

Jan Madsen
Koncerndirektør

Bestyrelse

Lasse Bolander
Formand

Thomas B. Olesen
Næstformand

Brian Petersen

Claus Solvig

Jørgen Clausen

Ole Juel Jakobsen

Palle Birk

Torben Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Coop Danmark A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Coop Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 20. marts 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mie Stryg-Madsen Per Erik Johannessen
statsautoriseret revisor statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Coop Danmark for 2011 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Coop Danmark, samt 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 besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og 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 dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiviteterne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Ved køb af virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden) og under hensyntagen til indregning af eventuelle omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb (goodwill) indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 5 år. Resterende negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende dattervirksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill og indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund for forskelsværdien, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid, dog maksimalt 5 år.

Ved beslutning om afvikling eller afhændelse af tilknyttede virksomheder medtages tab eller gevinst ved afhændelse eller afvikling samt virksomhedens resultat fra beslutningstidspunktet under øvrige omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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.

Måling og klassifikation af afledte finansielle instrumenter

Samtlige afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Balancedagen anvendes ved bogføring af afledte finansielle instrumenter i regnskabet. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter optages i balancen under hhv. andre tilgodehavender og anden gæld.

Valutasikring

Koncernen har væsentlige valutastrømme i udenlandsk valuta relateret til indkøb af varer i fremmed valuta. For sikring af fluktuationer i valutakurser med hensyn til disse strømme anvendes terminskontrakter, swaps og optioner.

Ændringer vedrørende disse instrumenter bogføres løbende over driftsresultatet som finansielle indtægter og omkostninger, såfremt der ikke er tale om effektiv sikring. Udestående fordringer og gæld i udenlandsk valuta vurderes løbende til balancedagens kurs, hvorved disse værdiændringer bogføres i driftsresultatet som finansielle poster.

Rentederivater

Renteswapaftale, FRA-kontrakt (Forward Rate Agreement) og Futures indgås med det formål, at ændre den bagvedliggende finansielle nettogælds rentestruktur. Rentederivater vurderes til dagsværdi. Ændringer i dagsværdi, som anses for at være effektive, bogføres løbende mod sikringsreserven i egenkapital. Sikringsreserven beregnes opløst i takt med,

at den sikrede post bogføres i driftsresultatet. Ineffektive dele af sikringer bogføres under finansielle indtægter og omkostninger i driftsresultatet.

El-terminskontrakter

Finansielle el-terminskontrakter anvendes med det formål at reducere eksponeringen over for ændringer i elprisen. Samtlige el-terminskontrakter vurderes til dagsværdi. Coop har valgt at anvende sikringsbogføring. Ændringer i dagsværdi, som anses for at være effektive, bogføres løbende mod sikringsreserven i egenkapital. Sikringsreserven beregnes opløst i takt med, at den sikrede post bogføres i driftsresultatet. Ineffektive dele af sikringer bogføres under finansielle indtægter og omkostninger i driftsresultatet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning og salg af ydelser

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv.

Resultater fra datter- og associerede virksomheder

Resultater efter skat fra datter- og associerede virksomheder er medtaget i forhold til ejerandel.

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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Brugsrettigheder til lejemål

Brugsrettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, dog maksimalt den resterende del af en lejekontrakts uopsigelighehed eller 5 år, afhængig af hvilken periode, der måtte være kortest.

IT-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 5 år.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. Renteomkostninger i fremstillingsperioden indregnes ikke i kostprisen.

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

| | |
|---|------------|
| Bygninger | 15 - 50 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5 - 35 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 10 år |
| Indretning af lejede lokaler | 7 år |

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

Kapitalandele, dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

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 hensættelser til restruktureringer, retssager og andre forpligtelser, der indregnes, når koncernen har en juridisk eller faktisk forpligtelse.

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 Danmarks likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

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 finansiell omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Obligationslån (medarbejderobligationer)

Medarbejderobligationsordninger indregnes som en forpligtelse i takt med, at medarbejderne opnår ret til at få obligationerne tildelt. Forpligtelsen måles indtil tildelingstidspunktet til værdien af den arbejdsydelse, som medarbejderne har leveret for at få ret til medarbejderobligationen svarende til den aftalte lønreduktion. På tildelingstidspunktet måles obligationslånet til kostpris svarende til dagsværdien. Efterfølgende måles obligationerne til amortiseret kostpris.

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, og 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 & Nøgletal 2010".

| Nøgletal | | Beregningsformel |
|----------------------------|---|---|
| Egenkapitalens forrentning | = | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Soliditetsgrad | = | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$ |

RESULTATOPGØRELSE

(Mio. kr.)

| <u>Note</u> | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | | |
|--|--|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | |
| | Detailomsætning | 27.050 | 26.341 | 15.298 | 15.549 |
| | Engrosomsætning | 11.376 | 10.843 | 20.206 | 17.757 |
| 1 | Salg af ydelser | 1.143 | 1.106 | 1.845 | 1.717 |
| | Nettoomsætning | 39.569 | 38.290 | 37.349 | 35.023 |
| | Vareforbrug | 30.866 | 29.585 | 31.020 | 28.594 |
| | Bruttoresultat | 8.703 | 8.705 | 6.329 | 6.429 |
| 2 | Andre eksterne omkostninger | 3.489 | 3.554 | 2.699 | 2.761 |
| 3 | Personaleomkostninger | 4.191 | 4.185 | 3.077 | 3.145 |
| 6,7 | Af- og nedskrivninger | 492 | 461 | 367 | 335 |
| | Resultat af primær drift | 531 | 505 | 186 | 188 |
| | Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat | 0 | 0 | 265 | 243 |
| | Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat | 13 | -1 | 13 | -1 |
| | Resultat før renter og skat (EBIT) | 544 | 504 | 464 | 430 |
| 4 | Finansielle poster, netto | -24 | -45 | -35 | -52 |
| | Resultat før skat (EBT) | 520 | 459 | 429 | 378 |
| 5 | Skat af årets resultat | -123 | -118 | -32 | -37 |
| | Årets resultat | 397 | 341 | 397 | 341 |
| | Minoritetsinteressers andel af resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Coop Danmark A/S' andel af årets resultat | 397 | 341 | 397 | 341 |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | 265 | 243 |
| | Udbytte for regnskabsåret | | | 700 | 200 |
| | Overført resultat | | | -568 | -102 |
| | | | | 397 | 341 |

BALANCE PR. 31. DECEMBER

(Mio. kr.)

AKTIVER

| <u>Note</u> | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | | |
|-----------------------------------|--|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | |
| ANLÆGSAKTIVER | | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | | |
| 6 | Goodwill | 6 | 5 | 0 | 0 |
| 6 | Brugsrettigheder | 22 | 15 | 17 | 15 |
| 6 | Udviklingsprojekter | 0 | 10 | 0 | 0 |
| | | <u>28</u> | <u>30</u> | <u>17</u> | <u>15</u> |
| Materielle anlægsaktiver | | | | | |
| 7 | Indretning af lejede lokaler | 187 | 170 | 113 | 99 |
| 7 | Grunde og bygninger | 3.237 | 3.038 | 3.017 | 2.813 |
| 7 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.325 | 1.232 | 898 | 873 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 141 | 288 | 96 | 288 |
| | | <u>4.890</u> | <u>4.728</u> | <u>4.124</u> | <u>4.073</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | | |
| 8 | Kapitalandele i dattervirksomheder | - | - | 647 | 637 |
| 8 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 50 | 37 | 49 | 36 |
| 8 | Andre værdipapirer | 26 | 17 | 24 | 16 |
| 8 | Andre tilgodehavender | 123 | 127 | 87 | 91 |
| | | <u>199</u> | <u>181</u> | <u>807</u> | <u>780</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>5.117</u> | <u>4.939</u> | <u>4.948</u> | <u>4.868</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | | | | |
| Varebeholdninger | | | | | |
| | Færdigvarer og handelsvarer | <u>2.771</u> | <u>2.617</u> | <u>2.079</u> | <u>2.026</u> |
| Tilgodehavender | | | | | |
| | Tilgodehavender tilknyttede virksomheder | 0 | 20 | 506 | 477 |
| | Tilgodehavender associeret virksomhed | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 0 | 0 | 60 | 28 |
| | Tilgodehavender fra salg | 538 | 407 | 530 | 399 |
| | Andre tilgodehavender | 309 | 389 | 301 | 368 |
| 9 | Periodeafgrænsningsposter | 48 | 57 | 46 | 54 |
| | | <u>895</u> | <u>873</u> | <u>1.443</u> | <u>1.326</u> |
| 10 | Likvide beholdninger | <u>2.188</u> | <u>2.209</u> | <u>1.999</u> | <u>1.813</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>5.854</u> | <u>5.699</u> | <u>5.521</u> | <u>5.165</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>10.971</u> | <u>10.638</u> | <u>10.469</u> | <u>10.033</u> |

BALANCE PR. 31. DECEMBER

(Mio. kr.)

PASSIVER

| <u>Note</u> | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| 11 Egenkapital | | | | |
| Selskabskapital | 102 | 102 | 102 | 102 |
| Nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 287 | 277 |
| Reserve for finansielle kontrakter | -122 | 49 | -122 | 49 |
| Overført resultat | 2.117 | 2.420 | 1.830 | 2.143 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 700 | 200 | 700 | 200 |
| Egenkapital i alt | <u>2.798</u> | <u>2.771</u> | <u>2.798</u> | <u>2.771</u> |
| Minoritetsinteresser | <u>4</u> | <u>3</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 12 Hensættelser til udskudt skat | 96 | 54 | 56 | 19 |
| 13 Andre hensatte forpligtelser | 139 | 157 | 120 | 139 |
| Hensatte forpligtelser | <u>235</u> | <u>211</u> | <u>176</u> | <u>158</u> |
| 14 Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Prioritetsgæld | 1.645 | 1.647 | 1.480 | 1.482 |
| Anden gæld | 35 | 36 | 35 | 36 |
| | <u>1.680</u> | <u>1.683</u> | <u>1.515</u> | <u>1.518</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | 106 | 0 | 106 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 5 | 0 | 5 | 6 |
| Gæld til associeret virksomhed | 45 | 0 | 45 | 0 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag | 27 | 55 | 0 | 0 |
| Forudbetalinger | 121 | 180 | 121 | 180 |
| Bankgæld | 2 | 3 | 0 | 0 |
| Leverandørgæld | 4.549 | 4.428 | 4.548 | 4.361 |
| Anden gæld | 1.392 | 1.291 | 1.153 | 1.033 |
| 15 Periodeafgrænsningsposter | 6 | 13 | 2 | 6 |
| | <u>6.254</u> | <u>5.970</u> | <u>5.980</u> | <u>5.586</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>7.934</u> | <u>7.653</u> | <u>7.495</u> | <u>7.104</u> |
| PASSIVER I ALT | <u>10.971</u> | <u>10.638</u> | <u>10.469</u> | <u>10.033</u> |
| 16 Eventualaktiver og eventualforpligtelser | | | | |
| 17 Finansielle instrumenter | | | | |
| 18 Koncernregnskab | | | | |
| 19 Nærtstående parter | | | | |

PENGESTRØMSOPGØRELSE

(Mio. kr.)

| | Koncern | |
|---|--------------|--------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Årets resultat før renter og skat (EBIT) | 544 | 504 |
| Reguleringer: | | |
| Resultat af associeret virksomhed og andre værdipapirer | -13 | 1 |
| Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver | 17 | -1 |
| Afskrivninger | 492 | 461 |
| Ændring i aktiver og passiver: | | |
| - Udvikling i tilgodehavender | -71 | -205 |
| - Udvikling i varebeholdninger | -154 | 75 |
| - Udvikling i andre hensatte forpligtelser | -18 | 13 |
| - Udvikling i leverandørgæld | 121 | 876 |
| - Udvikling i forudbetalinger og skyldige omk. | -142 | -341 |
| Reguleringer i alt | 232 | 879 |
| Finansielle poster, netto | -24 | -45 |
| Betalte selskabsskatter | -53 | -10 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 699 | 1.328 |
| Investeringsaktiviteter | | |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 11 | 15 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -665 | -715 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -14 | -24 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 11 | 8 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -16 | -20 |
| Pengestrømme til investeringsaktiviteter | -673 | -736 |
| Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter | 26 | 592 |
| Finansielle aktiviteter | | |
| Udbetalt udbytte | -200 | -115 |
| Lån fra associeret selskab | 50 | 0 |
| Optagelse af/ afdrag på langfristede lån | -2 | 120 |
| Ansvarlig lånekapital | 106 | 0 |
| Pengestrømme fra finansielle aktiviteter | -46 | 5 |
| Årets ændring i likvide beholdninger og kortfristet bankgæld | -20 | 597 |
| Likvide beholdninger primo året | 2.206 | 1.609 |
| Likvide beholdninger ultimo året | 2.188 | 2.209 |
| Bankgæld ultimo året | -2 | -3 |
| Likvide beholdninger og kortfristet bankgæld, ultimo året | 2.186 | 2.206 |

NOTER

(Mio. kr.)

1 SALG AF YDELSER

Posten indeholder salg af distributionsydelser og tjenesteydelser samt indtægter ved udlejning af ejendomme.

2 ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

| | <u>Koncern</u> | | <u>Moder</u> | |
|--|-----------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| I andre eksterne omkostninger indgår honorar til de af generalforsamlingen valgte revisorer med: | | | | |
| Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Honorar for skatterådgivning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Honorar for andre ydelser | 2 | 1 | 2 | 1 |
| | <u>3</u> | <u>2</u> | <u>3</u> | <u>2</u> |

3 PERSONALEOMKOSTNINGER

| | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Lønninger og gager | 3.704 | 3.692 | 2.717 | 2.771 |
| Pensionsbidrag | 269 | 259 | 209 | 205 |
| Andre sociale omkostninger | 69 | 76 | 50 | 54 |
| Øvrige personalerelaterede omkostninger | 149 | 158 | 101 | 115 |
| | <u>4.191</u> | <u>4.185</u> | <u>3.077</u> | <u>3.145</u> |
| Heraf samlet vederlag til virksomhedens | | | | |
| Direktion | | | 14 | 28 |
| Bestyrelse | | | 3 | 3 |
| | | | <u>17</u> | <u>31</u> |
| Antal ansatte | <u>12.828</u> | <u>12.776</u> | <u>9.124</u> | <u>9.330</u> |

4 FINANSIELLE POSTER, NETTO

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indtægter fra værdipapirer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 44 | 29 | 44 | 21 |
| | <u>44</u> | <u>29</u> | <u>44</u> | <u>21</u> |
| Finansielle udgifter til tilknyttet virksomhed | 0 | 0 | -18 | -4 |
| Finansielle udgifter langfristet gæld | -33 | -47 | -29 | -44 |
| Andre finansielle udgifter | -35 | -27 | -32 | -25 |
| | <u>-68</u> | <u>-74</u> | <u>-79</u> | <u>-73</u> |
| Finansielle poster, netto | <u>-24</u> | <u>-45</u> | <u>-35</u> | <u>-52</u> |

| 5 SKAT AF ÅRETS RESULTAT | Koncern | | Moder | |
|--|----------------|------------|--------------|-----------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Aktuel skat | 39 | 91 | -47 | 9 |
| Ændring af udskudt skat for året | 84 | 23 | 80 | 25 |
| Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år | -1 | 0 | -1 | 0 |
| Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år | 1 | 3 | 0 | 3 |
| | <u>123</u> | <u>118</u> | <u>32</u> | <u>37</u> |

6 **IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER**

| | Koncern | | |
|---|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Goodwill</u> | <u>Brugs-rettigheder</u> | <u>Udvikl. projekter</u> |
| Anskaffelsesværdi pr. 1.1.2011 | 5 | 33 | 82 |
| Tilgang til anskaffelsespris | 2 | 12 | 0 |
| Afgang til anskaffelsespris | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelsesværdi pr. 31.12.2011 | <u>7</u> | <u>45</u> | <u>82</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2011 | 0 | 18 | 72 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 10 |
| Årets afskrivninger | 1 | 5 | 0 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2011 | <u>1</u> | <u>23</u> | <u>82</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | <u>6</u> | <u>22</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2010 | <u>5</u> | <u>15</u> | <u>10</u> |

| | Moderselskab | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Brugs-rettigheder</u> | <u>Udvikl. projekter</u> |
| Anskaffelsesværdi pr. 1.1.2011 | 28 | 61 |
| Tilgang til anskaffelsespris | 6 | 0 |
| Afgang til anskaffelsespris | 0 | 0 |
| Anskaffelsesværdi pr. 31.12.2011 | <u>34</u> | <u>61</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2011 | 13 | 61 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 4 | 0 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2011 | <u>17</u> | <u>61</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | <u>17</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2010 | <u>15</u> | <u>0</u> |

7 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER**Koncern**

| | Indretning af lejede lokaler | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|---|------------------------------------|------------------------|---|--|
| Anskaffelsesværdi pr. 1.1.2011 | 542 | 4.214 | 2.709 | 288 |
| Tilgang til anskaffelsespris | 16 | 9 | 421 | 219 |
| Afgang til anskaffelsespris | -40 | -14 | -241 | 0 |
| Overførsler i årets løb til andre poster | 47 | 290 | 29 | -366 |
| Anskaffelsesværdi pr. 31.12.2011 | <u>565</u> | <u>4.499</u> | <u>2.918</u> | <u>141</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2011 | 372 | 1.176 | 1.477 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 45 | 89 | 342 | 0 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | -39 | -3 | -226 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2011 | <u>378</u> | <u>1.262</u> | <u>1.593</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | <u>187</u> | <u>3.237</u> | <u>1.325</u> | <u>141</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2010 | <u>170</u> | <u>3.038</u> | <u>1.232</u> | <u>288</u> |

I den bogførte værdi for grunde og bygninger på 3.237 mio. kr. indgår 456 mio. kr. vedrørende til- og ombygninger, (2010: 336 mio. kr.) hvorpå vurdering ikke foreligger. Den kontante ejendomsværdi pr. 1.10.2010 andrager 3.573 mio. kr. (2009: 3.958 mio. kr.). Grunde og bygninger er, ud over prioritetsgæld på 1.646 mio. kr. (2010: 1.647 mio. kr.), behæftet med udstedte ejerantebrev, hvoraf der er anvendt 4 mio. kr. til sikkerhedsstillelse (2010: 4 mio. kr.).

Moderselskab

| | Indretning af lejede lokaler | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|---|------------------------------------|------------------------|---|--|
| Anskaffelsesværdi pr. 1.1.2011 | 267 | 3.818 | 1.774 | 288 |
| Tilgang til anskaffelsespris | 0 | 8 | 258 | 167 |
| Afgang til anskaffelsespris | -2 | -12 | -152 | 0 |
| Overførsler i årets løb til andre poster | 40 | 290 | 29 | -359 |
| Anskaffelsesværdi pr. 31.12.2011 | <u>305</u> | <u>4.104</u> | <u>1.909</u> | <u>96</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1.1.2011 | 168 | 1.005 | 901 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 26 | 85 | 252 | 0 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | -2 | -3 | -142 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.2011 | <u>192</u> | <u>1.087</u> | <u>1.011</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | <u>113</u> | <u>3.017</u> | <u>898</u> | <u>96</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2010 | <u>99</u> | <u>2.813</u> | <u>873</u> | <u>288</u> |

I den bogførte værdi for grunde og bygninger på 3.017 mio. kr. indgår 456 mio. kr. vedrørende til- og ombygninger, (2010: 336 mio. kr.) hvorpå vurdering ikke foreligger. Den kontante ejendomsværdi pr. 1.10.2010 andrager 3.131 mio. kr. (2009: 3.402 mio. kr.). Grunde og bygninger er, ud over prioritetsgæld på 1.480 mio. kr. (2010: 1.482 mio. kr.), behæftet med udstedte ejerantebrev, hvoraf der er anvendt 4 mio. kr. til sikkerhedsstillelse (2010: 4 mio. kr.).

8 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER
Koncern

| | Kapital- andele i assoc. virksomh. | Andre værdi- papirer | Andre tilgode- havender |
|--------------------------------------|---|----------------------------|-------------------------------|
| Anskaffelsværdi pr. 1.1.2011 | 213 | 17 | 127 |
| Tilgang til anskaffelsespris | 0 | 9 | 7 |
| Afgang til anskaffelsespris | 0 | 0 | -11 |
| Anskaffelsværdi pr. 31.12.2011 | <u>213</u> | <u>26</u> | <u>123</u> |
| Reguleringer pr. 1.1.2011 | -176 | 0 | 0 |
| Årets resultat og andre reguleringer | 13 | 0 | 0 |
| Udbytte | 0 | 0 | 0 |
| Reguleringer pr. 31.12.2011 | <u>-163</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | <u>50</u> | <u>26</u> | <u>123</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2010 | <u>37</u> | <u>17</u> | <u>127</u> |

Moderelskab

| | Kapital- andele datter virksomh. | Kapital- andele i assoc. virksomh. | Andre værdi- papirer | Andre tilgode- havender |
|--------------------------------------|---|---|----------------------------|-------------------------------|
| Anskaffelsværdi pr. 1.1.2011 | 757 | 212 | 16 | 91 |
| Tilgang til anskaffelsespris | 0 | 0 | 8 | 5 |
| Afgang til anskaffelsespris | 0 | 0 | 0 | -9 |
| Anskaffelsværdi pr. 31.12.2011 | <u>757</u> | <u>212</u> | <u>24</u> | <u>87</u> |
| Reguleringer pr. 1.1.2011 | -120 | -176 | 0 | 0 |
| Årets resultat og andre reguleringer | 265 | 13 | 0 | 0 |
| Udbytte | -255 | 0 | 0 | 0 |
| Reguleringer pr. 31.12.2011 | <u>-110</u> | <u>-163</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2011 | <u>647</u> | <u>49</u> | <u>24</u> | <u>87</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2010 | <u>637</u> | <u>36</u> | <u>16</u> | <u>91</u> |

| | Kapital- andel % | Selskabs- kapital mio. kr. | Egen- kapital mio. kr. | Årets resultat mio. kr. |
|---|------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Irma A/S, Rødovre (inkl. 2 dattervirksomheder) | 100 | 100 | 162 | 52 |
| Fakta A/S, Albertslund | 100 | 25 | 485 | 213 |
| <u>Associerede virksomheder</u> | | | | |
| Aktieselskabet af 25. april 1963, Åbenrå | 31 | 1 | 1 | 0 |
| COOP Trading A/S, Albertslund -Inkl. 3 underliggende selskaber | 33 | 144 | 147 | 0 |

9 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER - AKTIVER

| | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|------------------------------|----------------|-----------|---------------------|-----------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Forudbetalte IT-omkostninger | 46 | 54 | 46 | 54 |
| Øvrige | 2 | 3 | 0 | 0 |
| | <u>48</u> | <u>57</u> | <u>46</u> | <u>54</u> |

10 LIKVIDE BEHOLDNINGER

Selskabet indgår i en cash pool aftale administreret af Holdingselskabet af 4-7-2008 A/S.

11 EGENKAPITAL

| | <u>Koncern</u> | | | | | | |
|--|-------------------------|--|----------------------|---|--------------|---------------------------|------------------|
| | Selskabs- kapital *) | Reserve for finansielle kontrakter | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt | Minoritets- interesser | Koncern i alt |
| Saldo pr. 1.1.2011 | 102 | 49 | 2.420 | 200 | 2.771 | 3 | 2.774 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -200 | -200 | 0 | -200 |
| Årets tilgang | 0 | -228 | 0 | 0 | -228 | 0 | -228 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -303 | 700 | 397 | 0 | 397 |
| Øvrige reguleringer | | | | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Skat af indtægter og ud- gifter ført på egenkapitalen | 0 | 57 | 0 | 0 | 57 | 0 | 57 |
| Saldo pr. 31.12.2011 | <u>102</u> | <u>-122</u> | <u>2.117</u> | <u>700</u> | <u>2.798</u> | <u>4</u> | <u>2.802</u> |

| | <u>Moderselskab</u> | | | | | | |
|--|-------------------------|---|--|----------------------|---|--------------|--|
| | Selskabs- kapital *) | Nettoopskriv. efter indre værdis metode | Reserve for finansielle kontrakter | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt | |
| Saldo pr. 1.1.2011 | 102 | 277 | 49 | 2.143 | 200 | 2.771 | |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -200 | -200 | |
| Årets tilgang | 0 | 0 | -228 | 0 | 0 | -228 | |
| Årets resultat | 0 | 265 | 0 | -568 | 700 | 397 | |
| Udbytte fra dattervirksomhed | 0 | -255 | 0 | 255 | 0 | 0 | |
| Skat af indtægter og udgifter ført på egenkapitalen | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 57 | |
| Saldo pr. 31.12.2011 | <u>102</u> | <u>287</u> | <u>-122</u> | <u>1.830</u> | <u>700</u> | <u>2.798</u> | |

*) 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 siden stiftelsen af selskabet.

12 UDSKUDT SKAT

| | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|---------------------------------------|----------------|-----------|---------------------|-----------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Udskudt skat 1.1.2011 | 54 | -25 | 19 | -63 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 1 | 2 | 1 | 3 |
| Skat på egenkapitalposter | -57 | 17 | -57 | 17 |
| Regulering sambeskattede virksomheder | 60 | 28 | 60 | 28 |
| Årets bevægelser | 38 | 32 | 33 | 34 |
| Udskudt skat 31.12.2011 | <u>96</u> | <u>54</u> | <u>56</u> | <u>19</u> |

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

13 ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til retssager, retlige forpligtelser, renoveringer og lukninger af butikker, fratrædelser samt huslejereguleringer.

14 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

| | <u>Koncern</u> | | <u>Moder</u> | |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Gæld, der forfalder efter 5 år, specificeres således: | | | | |
| Prioritetsgæld | <u>1.645</u> | <u>1.647</u> | <u>1.480</u> | <u>1.482</u> |
| | <u>1.645</u> | <u>1.647</u> | <u>1.480</u> | <u>1.482</u> |

15 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER - PASSIVER

| | | | | |
|------------------------|----------|-----------|----------|----------|
| Finansielle kontrakter | 2 | 5 | 2 | 5 |
| Øvrige | <u>4</u> | <u>8</u> | <u>0</u> | <u>1</u> |
| | <u>6</u> | <u>13</u> | <u>2</u> | <u>6</u> |

16 EVENTUALAKTIVER OG EVENTUALFORPLIGTELSE

Eventualaktiver

Coop Danmark A/S har søgt om refusion af moms i forbindelse med gæstebespisning. Kravet er ikke indregnet i årsrapporten.

Eventualforpligtelser

Udover sædvanlige handels- og serviceaftaler udgør afgivne

kautions- og garantiforpligtelser

| | | | |
|----|----|----|----|
| 90 | 36 | 87 | 33 |
|----|----|----|----|

Der er indgået **leasingaftaler og andre kontrakter**, vedrørende driftsmidler, hvor den gennemsnitlige løbetid er ca. 2 år. Lejen for 2012 udgør

| | | | |
|----|----|----|----|
| 25 | 25 | 21 | 21 |
|----|----|----|----|

Der er indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler med en uopsigelighed ud over 6 måneder. Den gennemsnitlige uopsigelighed er ca. 3 år. Lejen for 2012 udgør

| | | | |
|-----|-----|-----|-----|
| 676 | 502 | 310 | 288 |
|-----|-----|-----|-----|

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 538 (2010: 525) lejekontrakter for koncernen. De indgåede lejekontrakter er tidsbegrænsede, hvorfor forpligtelsen er oplyst som en eventualforpligtelse.

Fra og med 2005 er Coop Danmark A/S og datterselskaber underlagt tvungen sambeskatning, herunder sambeskatning med øvrige danske koncernselskaber. FDB er udpeget som administrationselskab i sambeskatningen. Selskaberne i sambeskatningen er individuelt ansvarlige for betalingen af egne selskabskatter, indtil disse er afregnet til FDB, hvorefter FDB hæfter for de samlede skatter i sambeskatningen.

Endvidere er Coop Danmark A/S fællesregistreret for afregning af moms, afgifter og a-skat med en række tilknyttede virksomheder, hvor parterne hæfter solidarisk.

17 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Coop Danmark har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i valuta. Kurssikringen er hovedsageligt foretaget i USD og EUR. Det totale sikrede beløb er på 799 mill. kr. På statusdagen er der en urealiseret kursgevinst på 3 mill. kr. på terminkontrakterne. Kursgevinsten er indregnet i resultatopgørelsen.

Herudover har koncernen indgået rentederivater til sikringen af koncernens renterisiko. På statusdagen er der et urealiseret kurstab på 1 mill. kr., som er indregnet i resultatopgørelsen, og et urealiseret kurstab på 143 mill. kr., som er indregnet i egenkapitalen.

Til sikring af koncernens fremtidige indkøb af el har Coop Danmark indgået sikringsaftaler med el-leverandører. På statusdagen var 391 GWh sikret. Der er et urealiseret tab på 4 mill. kr., som er indregnet i resultatopgørelsen, og et urealiseret tab på 19 mill. kr., som er indregnet i egenkapitalen.

18 KONCERNREGNSKAB

I medfør af ÅRL § 71 kan det oplyses, at selskabet for regnskabsåret 2011 indgår i koncernregnskabet for FDB, Albertslund. Koncernregnskabet kan rekvireres hos foreningen på nedenstående adresse.

19 NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Coop Danmark A/S er:
Holdingselskabet af 4-7-2008 A/S, Vallensbæk Torvevej 9, 2620 Albertslund

Ultimative modervirksomhed er:
FDB, Vallensbæk Torvevej 9, 2620 Albertslund

Transaktioner oplyses ikke, jf. ÅRL 98c