

Fensmark Brugsforening A.M.B.A.

Næstvedvej 2, Fensmark, 4684 Holmegaard
CVR-nr. 10 70 89 15

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.04.18

Nils Byskov Ottosen
Dirigent

Virksomhedsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16 - 17
Noter	18 - 33

Virksomheden

Fensmark Brugsforening A.M.B.A.
Næstvedvej 2, Fensmark
4684 Holmegaard

Telefon: 55546010
Hjemmeside: www.superbrugsen.dk
E-mail: 04090@coop.dk

Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 10 70 89 15
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
143. regnskabsår

Ledelse

Direktør Hans Larsen

Bestyrelse

Jens Frederiksen
Michael Juhl
Anita Bach Mastrup
Hans-Henning Schou
Peter Bach Nielsen
Bjørn Bjerking
Jan Wengberg
Hanne Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Sydbank
Danske Bank
Nykredit Bank

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes trisdag, den 10. april 2018 kl. 19.00 i Holmegaard hallens selskabslokale.

Dagsorden

1. Valg af orstyrer og stemmetæller
2. Bestyrelsens beretning og fremtidsplaner
3. Forelæggelse af årsrapport, herunder meddelelse om resultatdisponering
4. Forslag fra bestyrelsen
5. Indkomne forslag
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen;
På valg er:
Jens Frederiksens
Jan Wengberg
Bjørn Bjerking
Hans-Henning Schou
og 1 suppleant
På valg er:
Birgit Kelberg
7. Eventuelt

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Fensmark Brugsforening A.M.B.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fensmark, den 12. marts 2018

Ledelsen

Hans Larsen
Direktør

Bestyrelsen

Jens Frederiksen
Formand

Michael Juhl

Anita Bach Mastrup

Hans-Henning Schou

Peter Bach Nielsen

Bjørn Bjerking

Jan Wengberg

Hanne Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ejeren i Fensmark Brugsforening A.M.B.A.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fensmark Brugsforening A.M.B.A. for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 virksomhedens 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 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 virksomhedens 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 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vordingborg, den 12. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33252

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	216.031	220.288	226.884	223.846	227.488
Bruttofortjeneste	34.750	37.243	38.737	36.380	37.003
Resultat af primær drift	-1.307	1.852	5.460	1.279	3.046
Finansielle poster i alt	-113	221	336	282	-5
Årets resultat	-1.287	1.774	4.714	1.249	3.246

Balance

Samlede aktiver	145.250	138.015	126.853	128.305	125.919
Egenkapital	74.071	75.175	73.229	68.129	67.403

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-1,7%	2,4%	6,7%	1,8%	5,0%
Bruttomargin	16,1%	16,9%	17,1%	16,3%	16,3%
Overskudsgrad	-0,6%	0,8%	2,4%	0,6%	1,3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	51,0%	54,5%	57,7%	53,1%	53,5%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består i detailhandel med daglivarer..

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -1.287.232 mod DKK 1.774.190 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 74.071.155.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.000 - 3.000 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Nettoomsætning	216.031.294	220.287.874
	Andre driftsindtægter	1.396.969	1.684.971
	Vareforbrug	-167.233.700	-169.068.401
	Andre eksterne omkostninger	-15.444.769	-15.661.334
	Bruttofortjeneste	34.749.794	37.243.110
1	Personaleomkostninger	-32.002.218	-31.771.411
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.747.576	5.471.699
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.054.145	-3.620.032
	Andre driftsomkostninger	-306.880	0
	Resultat før finansielle poster	-1.613.449	1.851.667
2	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	28.045	11.230
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	697.740	1.084.007
3	Andre finansielle indtægter	68.765	63.624
	Nedskrivning af finansielle aktiver	44.554	-22.733
4	Andre finansielle omkostninger	-952.188	-915.409
	Resultat før skat	-1.726.533	2.072.386
5	Skat af årets resultat	439.301	-298.196
	Årets resultat	-1.287.232	1.774.190
6	Resultatdisponering		

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Grunde og bygninger	105.499.609	90.204.671
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.695.503	2.915.300
Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	14.406.186
7 Materielle anlægsaktiver i alt	114.195.112	107.526.157
8 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	200.335
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	3.772.931	8.463.671
9 Andre tilgodehavender	573.068	813.618
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.345.999	9.477.624
Anlægsaktiver i alt	118.541.111	117.003.781
Fremstillede varer og handelsvarer	15.900.771	16.368.353
Varebeholdninger i alt	15.900.771	16.368.353
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.231.893	1.730.130
Tilgodehavende virksomhedsskat	641.455	217.049
Andre tilgodehavender	377.934	546.916
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	1.069
10 Periodeafgrænsningsposter	64.104	8.853
Tilgodehavender i alt	2.315.386	2.504.017
Andre værdipapirer og kapitalandele	187.670	125.510
Værdipapirer og kapitalandele i alt	187.670	125.510
Likvide beholdninger	8.305.268	2.013.101
Omsætningsaktiver i alt	26.709.095	21.010.981
Aktiver i alt	145.250.206	138.014.762

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note	Virksomhedskapital	316.036	531.666
	Overført resultat	73.755.119	74.643.266
	Egenkapital i alt	74.071.155	75.174.932
11	Hensættelser til udskudt skat	5.923.527	5.887.573
	Hensatte forpligtelser i alt	5.923.527	5.887.573
12	Gæld til realkreditinstitutter	36.630.094	28.923.141
12	Anden gæld	2.422.638	1.808.690
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	39.052.732	30.731.831
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.457.660	1.840.787
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.250.740	17.537.382
	Anden gæld	10.494.392	6.749.690
13	Periodeafgrænsningsposter	0	92.567
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.202.792	26.220.426
	Gældsforpligtelser i alt	65.255.524	56.952.257
	Passiver i alt	145.250.206	138.014.762

- 14 Afledte finansielle instrumenter
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	531.666	74.643.266	75.174.932
Kapitalnedsættelse	-215.630	0	-215.630
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	399.085	399.085
Forslag til resultatdisponering	0	-1.287.232	-1.287.232
Saldo pr. 31.12.17	316.036	73.755.119	74.071.155

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	-1.287.232	1.774.190
18 Reguleringer	3.687.490	3.685.819
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	467.582	-757.358
Tilgodehavender	613.037	2.178.267
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-634.506	10.372.649
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.846.371	17.253.567
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	264.453	336.639
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-935.636	-889.215
Betalt selskabsskat	-61.714	-530.191
Pengestrømme fra driften	2.113.474	16.170.800
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.722.618	-14.698.309
Salg af materielle anlægsaktiver	102.500	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-98.291	-167.646
Salg af finansielle anlægsaktiver	5.514.125	0
Salg af virksomhed	228.380	0
Pengestrømme fra investeringer	-4.975.904	-14.865.955
Kapitaltilførsel	0	132.908
Kapitalnedsættelse	-215.630	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	10.808.046	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.989.607	-1.827.942
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	613.948	809.374
Pengestrømme fra finansiering	9.216.757	-885.660
Årets samlede pengestrømme	6.354.327	419.185
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.013.101	1.582.226
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	125.510	137.200
Likvide beholdninger ved årets slutning	8.492.938	2.138.611

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.305.268	2.013.101
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	187.670	125.510
I alt	8.492.938	2.138.611

	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	28.133.884	28.074.395
Pensioner	1.172.119	1.229.156
Andre omkostninger til social sikring	197.803	193.673
Andre personaleomkostninger	2.498.412	2.274.187
I alt	32.002.218	31.771.411
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	87	85

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	0	11.230
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	28.045	0
I alt	28.045	11.230

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	6.703	63.624
Øvrige finansielle indtægter	62.062	0
I alt	68.765	63.624

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	952.188	903.719
Øvrige finansielle omkostninger	0	11.690
I alt	952.188	915.409

	2017 DKK	2016 DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	362.692
Årets regulering af udskudt skat	-439.311	-64.496
Regulering af udskudt skat fra tidligere år	362.702	0
Regulering af skat fra tidligere år	-362.692	0
I alt	-439.301	298.196

6. Resultatdisponering

Overført resultat	-1.287.232	1.774.190
I alt	-1.287.232	1.774.190

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.17	116.565.159	10.100.136	14.406.186
Tilgang i året	3.390.007	7.332.611	0
Afgang i året	0	-660.074	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	14.406.186	0	-14.406.186
Kostpris pr. 31.12.17	134.361.352	16.772.673	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-26.360.005	-7.184.837	0
Afskrivninger i året	-2.501.738	-1.552.407	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	660.074	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-28.861.743	-8.077.170	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	105.499.609	8.695.503	0

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- associerede pirer og kapital- virksomheder	
		andele
Kostpris pr. 01.01.17	270.000	3.284.346
Tilgang i året	0	98.291
Afgang i året	-270.000	-1.133.662
Kostpris pr. 31.12.17	0	2.248.975
Opskrivninger pr. 01.01.17	-69.665	5.598.279
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-3.940.879
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	69.665	0
Opskrivninger i året	0	240.956
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	1.898.356
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	-418.954
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	44.554
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	-374.400
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	3.772.931

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i OK A.m.b.A. Dagsværdien for andelskapital i OK A.m.b.A. er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i COOP A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i COOP A.m.b.a. er fastsat til kurs 67 af det faktiske indskud baseret på COOP A.m.b.a.'s vedtægtsbestemmelse om, at udbetaling ved udtræden sker til kurs 67. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i Brugsforeningernes Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsforeningernes Låneforening er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender	
Kostpris pr. 01.01.17		813.618
Afgang i året		-240.550
Kostpris pr. 31.12.17		573.068
	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	64.104	8.853
I alt	64.104	8.853

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer.

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	5.887.573	5.927.057
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-76.609	-64.496
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	112.563	25.012
Udskudt skat pr. 31.12.17	5.923.527	5.887.573

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.689.171	6.122.415
Finansielle anlægsaktiver	209.979	163.070
Gældsforpligtelser	-532.980	-397.912
Skattemæssige underskud	-1.442.643	0
I alt	5.923.527	5.887.573

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til realkreditinstitutter	2.457.660	24.704.364	39.087.754	30.763.928
Anden gæld	0	2.422.638	2.422.638	1.808.690
I alt	2.457.660	27.127.002	41.510.392	32.572.618

31.12.17	31.12.16
DKK	DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	0	92.567
I alt	0	92.567

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende distribution.

14. Afledte finansielle instrumenter

Virksomheden har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på t.DKK 9.414, og en løbetid på 11 år til udløb den 31.03.28. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 2.521. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 399, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

15. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Virksomheden er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 3.792.

Garantiforpligtelser

Der er afgivet betalingsgarantier på t.DKK 224 overfor Danske Spil Koncernen samt UBD I/S.

Andre eventualforpligtelser

Virksomheden er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Foreningen hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger solidarisk for de indgåede forpligtelser.

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 307 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav vil sagen blive anket.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 34.550 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 105.500.

Virksomheden har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 12.260, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 105.500. Pantebrevene ligger ikke til sikkerhed.

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående, foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter, i alt t.DKK 1.322.

Af likvide beholdninger på t.DKK 8.305 er t.DKK 226 pantsat til sikkerhed overfor pengeinstitut.

17. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.01.17	1.069
Indbetalt i årets løb	-12.755
Udbetalt i årets løb	11.686
Kostpris pr. 31.12.17	0

	2017 DKK	2016 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-102.500	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.054.145	3.620.032
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-28.045	-11.230
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-697.740	-1.084.007
Finansielle indtægter	-68.765	-63.624
Nedskrivning af finansielle aktiver	-44.554	22.733
Finansielle omkostninger	952.188	915.409
Skat af årets resultat	-439.301	298.196
Øvrige reguleringer	62.062	-11.690
I alt	3.687.490	3.685.819

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	35-50	20-50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis virksomhedens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i COOP A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i COOP A.m.b.a. er fast til kurs 67 af det faktiske indskud baseret på COOP A.m.b.a.'s vedtægtsbestemmelse om, at udbetaling ved udtræden sker til kurs 67. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i OK A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i OK A.m.b.a. er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i Brugsforeningernes Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsforeningernes Låneforening er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter for-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.