
Forbrugsforeningen af 1886

Knabrostræde 12, 1210 København K

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 15 49 19 14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på repræsentantskabets ordinære generalforsamling den 18/5 2016

Mariann Skovgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 3

Ledelsesberetning

Foreningsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Regnskabspraksis 21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Forbrugsforeningen af 1886.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. marts 2016

Direktion

Finn Borgquist

Bestyrelse

Kim Simonsen
formand

Grete Christensen
næstformand

Birgitte Rasmussen

Claus Oxfeldt

Dorte Lange

Flemming Vinther

Michael Budolfson

Niels Henrik Tønning

Kritisk revision

Som foreningens kritiske revisor har vi foretaget revision af foreningens virksomhed for 2015 og kan erklære, at de økonomiske dispositioner er foretaget i overensstemmelse med vedtagne budgetter og bestyrelsens beslutninger.

Revisionen har ikke givet anledning til bemærkninger.

København, den 3. marts 2016

Kritiske revisorer

Marianne Køpke

Bente Ystrøm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til medlemmerne i Forbrugsforeningen af 1886

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Forbrugsforeningen af 1886 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 15. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Allan Kamp Jensen
statsautoriseret revisor

Foreningsoplysninger

Foreningen

Forbrugsforeningen af 1886
Knabrostræde 12
1210 København K

Telefon: 33 18 86 00

E-mail: fbf@fbf.dk

Hjemmeside: www.fbf.dk

CVR-nr.: 15 49 19 14

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 20. april 1886

Hjemstedskommune: København

Kritisk revision

Marianne Køpke

Bente Ystrøm

Bestyrelse

Kim Simonsen, formand

Grete Christensen, næstformand

Birgitte Rasmussen

Claus Oxfeldt

Dorte Lange

Flemming Vinther

Michael Budolfsen

Niels Henrik Tønning

Direktion

Finn Borgquist

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015*	2014*	2013*	2012*	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning*	257.321	254.562	246.539	255.822	272.273
Bruttofortjeneste	32.548	29.524	29.366	30.157	42.291
Resultat af ordinær primær drift	4.689	-450	-1.310	-334	10.679
Resultat før finansielle poster	10.878	5.506	1.237	3.715	13.930
Resultat af finansielle poster	6.276	19.576	11.121	9.691	5.538
Årets resultat	12.287	18.750	9.797	10.159	14.430
Balance					
Balancesum	759.924	765.063	728.876	711.258	698.859
Egenkapital	280.947	268.660	249.910	240.113	229.954
Antal medarbejdere	26	27	28	28	26
Nøgletal i %					
Bruttomargin	12,6%	11,6%	11,9%	11,8%	15,5%
Overskudsgrad	4,2%	2,2%	0,5%	1,5%	5,1%
Afkastningsgrad	1,4%	0,7%	0,2%	0,5%	2,0%
Soliditetsgrad	37,0%	35,1%	34,3%	33,8%	32,9%
Forrentning af egenkapital	4,5%	7,2%	4,0%	4,3%	6,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

*)Foreningen besluttede i 2012 at fjerne transaktionsgebyret, således at Forbrugsforeningens betalingskort både er rente- og gebyrfrit for foreningens medlemmer. Ændringen har betydet en mindre indtægt på ca. 6-7 mio. DKK i henholdsvis 2012, 2013, 2014 og 2015.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Foreningens formål er, at virke til gavn for medlemmerne gennem anvisning af partnere til medlemmernes indkøb. Medlemmerne opnår bonus af det årlige køb, som godskrives medlemmernes konti i december. Yderligere tilbydes en lang række andre fordele, som eksempelvis attraktive ferieboliger og fordelagtige vilkår til bank og forsikring.

Foreningen drives fra foreningens ejendom i Knabrostræde 12, 1210 København K.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 12.287, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 280.947.

Regnskabsåret 2015 har været meget tilfredsstillende år for Forbrugsforeningen. Dette set i lyset af den økonomiske situation, hvor der fortsat lukker et uforholdsmæssigt stort antal butikker i detailhandlen, hvilket også rammer vores partnere. Omsætningen i de, for Forbrugsforeningen stadig mest traditionelle butikker, såsom tøj- og skobutikker, ses fortsat at være under niveauet fra før år 2008, hvor finanskrisen startede.

Der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af foreningens servicetilbud overfor foreningens medlemmer og partnere. På medlemssiden har der været en nettotilgang af medlemmer, og på partnersiden er der indgået aftaler med nye spændende forretninger og butikker, både fysiske og på internettet.

Forbrugsforeningen investerer fortsat i sine IT-systemer, dels for at kunne informere bedre, og give foreningens medlemmer og partnere en bedre service, dels for at kunne udvikle foreningens hjemmeside og app, med fokus på mere og forbedret selvbetjening for medlemmerne. Blandt flere tiltag kan nævnes igangsætning af SMS-service til medlemmerne ved forhøjelse af kreditmaksimum.

Året bød på de første mobile betalingstransaktioner alene ved brug af smartphone, og foreningens mange betalingskort blev aktiveret på de mange tilsluttede web-butikker med CVV – det såkaldte kontrolciffer.

Driftsresultatet og resultatet af de finansielle poster er bedre end forventet. På trods af et stagneret renteniveau har den generelt positive likviditet genereret en fornuftig renteindtægt, der har været højere end forventet. Herudover har en beskedent stigning i kursen på foreningens værdipapirer, samt udbytteindtægter bidraget positivt til de finansielle indtægter.

Det samlede resultat anses for meget tilfredsstillende, og året er forløbet bedre end ledelsen forventede ved sidste års repræsentantskabsmøde.

Ledelsesberetning

Dattervirksomheden A/S Knudmosen

Udlejningen af ferielejlighederne på Grønnestrand Feriecenter er forløbet fornuftigt, mens udlejningen på Øster-vang Feriecenter stadig er utilfredsstillende. Udlejningen af ferielejlighederne i Berlin er forløbet nogenlunde, men i 2015 under forventet.

I 2015 er der foretaget nødvendige tagreparationer på hele Østervang og dele af Grønnestrand. Herudover er hovedhus og 4 ferielejligheder under renovering og istandsættelse, og der er nedlagt jordvarme og opsat solpa-neler, så Grønnestrand nu i sit hele står som ny istandsat, og er selvforsynende med energi. På Østervang er der endvidere foretaget nødvendige investeringer i nye varmtvandsbeholdere, hvilket nu endeligt har løst et mangeårigt problem med kalk i rørinstallationerne.

Selskabets formue er anbragt i værdipapirer. Afkastet har i 2015 været positivt.

Det samlede resultat i A/S Knudmosen anses for mindre tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Renterisici

Da Foreningen har rentebærende nettoaktiver, der er positive, har ændringer i renteniveauet en indflydelse på renteindtægterne idet renter på både bankindestående og ratekøb følger diskontoen.

Kreditrisici

Foreningens kreditrisici er primært knyttet til tilgodehavender hos medlemmer. Da der er tale om mange, og beløbsmæssigt relativt begrænsede enkelttilgodehavender vurderes kreditrisikoen ikke at være væsentlig.

Der er procedurer og forretningsgange såvel kreditgivning, som for efterfølgende inddrivelse af fordringer, for at minimere kreditrisici og tab.

Den forventede udvikling

Det forventes, at medlemmernes køb hos partnerne i 2016 vil være lidt højere end i 2015.

Den samlede bonus forventes at blive på niveau med den realiserede bonus i 2015.

Salgsindsatsen omkring nye partnere vil blive holdt på samme niveau som i 2015.

Forhøjelse af budgetlejen er varslet pr. 1.4.2016, og der skal udarbejdes 10-årige vedligeholdelsesplaner for ejendommene i 2016.

Resultatet før finansielle poster forventes at blive mindre end i 2015, på niveau 6 mio. kr.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderforening	
		2015	2014	2015	2014
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	257.321	254.562	255.529	252.567
Produktionsomkostninger		-224.773	-225.038	-217.718	-219.886
Bruttoresultat		32.548	29.524	37.811	32.681
Distributionsomkostninger		-9.840	-10.746	-9.840	-10.746
Administrationsomkostninger		-18.019	-19.228	-17.652	-19.016
Resultat af ordinær primær drift		4.689	-450	10.319	2.919
Andre driftsindtægter		8.061	7.248	8.061	7.248
Andre driftsomkostninger		-1.872	-1.292	-1.872	-1.292
Resultat før finansielle poster		10.878	5.506	16.508	8.875
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-4.887	-1.335
Finansielle indtægter		7.293	20.646	7.017	19.264
Finansielle omkostninger		-1.017	-1.070	-1.010	-875
Resultat før skat		17.154	25.082	17.628	25.929
Skat af årets resultat	2	-4.867	-6.332	-5.341	-7.179
Årets resultat		12.287	18.750	12.287	18.750

Resultatdisponering

	Koncern		Moderforening	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-4.887	-1.335
Overført resultat	12.287	18.750	17.174	20.085
	12.287	18.750	12.287	18.750

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderforening	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Medlems- og leverandørsystem (Software)		1.131	545	1.131	545
Hjemmeside (Software)		2.947	4.191	2.947	4.189
Immaterielle anlægsaktiver	3	4.078	4.736	4.078	4.734
Grunde og bygninger		54.063	56.880	27.662	27.577
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.305	1.662	459	448
Materielle anlægsaktiver under udførelse		912	68	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	57.280	58.610	28.121	28.025
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	25.882	30.769
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	79.559	78.698	75.522	75.041
Finansielle anlægsaktiver		79.559	78.698	101.404	105.810
Anlægsaktiver		140.917	142.044	133.603	138.569
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		289.995	311.409	289.995	311.409
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.696	6.076
Andre tilgodehavender		2.896	2.339	1.510	1.787
Periodeafgrænsningsposter		1.222	774	1.222	774
Tilgodehavender		294.113	314.522	300.423	320.046
Likvide beholdninger		324.894	308.497	323.252	305.950
Omsætningsaktiver		619.007	623.019	623.675	625.996
Aktiver		759.924	765.063	757.278	764.565

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderforening	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Kapitalkonto		100.000	100.000	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	10.882	15.769
Overført resultat		180.947	168.660	170.065	152.891
Egenkapital	7	280.947	268.660	280.947	268.660
Hensættelse til udskudt skat		683	77	398	94
Hensatte forpligtelser		683	77	398	94
Modtagne forudbetalinger fra kunder		409	145	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		422.987	440.146	421.186	439.968
Selskabsskat		2.435	4.330	2.435	4.330
Anden gæld		6.613	7.523	6.462	7.331
Gæld til medlemmer		45.850	44.182	45.850	44.182
Kortfristede gældsforpligtelser		478.294	496.326	475.933	495.811
Gældsforpligtelser		478.294	496.326	475.933	495.811
Passiver		759.924	765.063	757.278	764.565
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8				
Medarbejderforhold	9				
Nærtstående parter og ejerforhold	10				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015	2014
		TDKK	TDKK
Årets resultat		12.287	18.750
Reguleringer	11	5.149	-8.549
Ændring i driftskapital	12	4.660	10.085
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		22.096	20.286
Renteindbetalinger og lignende		5.994	7.859
Renteudbetalinger og lignende		-219	-178
Pengestrømme fra ordinær drift		27.871	27.967
Betalt selskabsskat		-6.441	-2.001
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21.430	25.966
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.611	-2.416
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.855	-5.999
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.624	0
Salg af materielle anlægsaktiver		795	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.262	2.179
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.033	-6.236
Ændring i likvider		16.397	19.730
Likvider 1. januar		308.497	288.767
Likvider 31. december		324.894	308.497
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		324.894	308.497
Likvider 31. december		324.894	308.497

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderforening	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
1 Nettoomsætning				
Vederlag for kundeforvisninger	226.470	223.751	224.982	222.065
Kontingenter og transaktionsgebyrer	30.851	30.811	30.547	30.502
	257.321	254.562	255.529	252.567
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.249	6.004	5.025	6.661
Årets udskudte skat	606	-95	304	95
Regulering af skat vedrørende tidligere år	12	423	12	423
	4.867	6.332	5.341	7.179
Skat af årets resultat fordeles således:				
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	4.031	6.145	4.143	6.353
Skatteeffekt af:				
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	824	-236	1.206	403
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	0	-20	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	12	423	12	423
	4.867	6.332	5.341	7.179

Noter til årsregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Medlems- og leverandørsystem (Software) TDKK	Hjemmeside (Software) TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	20.972	10.676	31.648
Tilgang i årets løb	786	1.825	2.611
	<u>21.758</u>	<u>12.501</u>	<u>34.259</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	20.427	6.485	26.912
Årets afskrivninger	200	3.069	3.269
Regulering vedr. tidligere års afskrivninger	0	0	0
	<u>20.627</u>	<u>9.554</u>	<u>30.181</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.131</u>	<u>2.947</u>	<u>4.078</u>

Moderforening

	Medlems- og leverandørsystem (Software) TDKK	Hjemmeside (Software) TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	20.972	10.555	31.527
Tilgang i årets løb	786	1.825	2.611
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>21.758</u>	<u>12.380</u>	<u>34.138</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	20.427	6.366	26.793
Årets afskrivninger	200	3.067	3.267
Regulering vedr. tidligere års afskrivninger	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>20.627</u>	<u>9.433</u>	<u>30.060</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.131</u>	<u>2.947</u>	<u>4.078</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udfø- relse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	64.741	7.904	68	72.713
Tilgang i årets løb	85	607	2.106	2.798
Afgang i årets løb	-894	-61	0	-955
Overførsler i årets løb	661	601	-1.262	0
Kostpris 31. december	<u>64.593</u>	<u>9.051</u>	<u>912</u>	<u>74.556</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.861	6.242	0	14.103
Årets nedskrivninger	2.800	0	0	2.800
Årets afskrivninger	65	524	0	589
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-196	-20	0	-216
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>10.530</u>	<u>6.746</u>	<u>0</u>	<u>17.276</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>54.063</u>	<u>2.305</u>	<u>912</u>	<u>57.280</u>

Moderforening

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	28.611	4.213	32.824
Tilgang i årets løb	85	186	271
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>28.696</u>	<u>4.399</u>	<u>33.095</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.034	3.765	4.799
Årets afskrivninger	0	175	175
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.034</u>	<u>3.940</u>	<u>4.974</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.662</u>	<u>459</u>	<u>28.121</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderforening	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	15.000	15.000
Kostpris 31. december	15.000	15.000
Værdireguleringer 1. januar	15.769	17.104
Årets resultat	-4.887	-1.335
Værdireguleringer 31. december	10.882	15.769
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.882	30.769

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S Knudemosen Knabrostræde 12, 1210 København K	København	15.000	100%	25.882	-4.887

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderforening
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre værdipapirer og kapitalandele
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	55.570	51.175
Tilgang i årets løb	1.618	1.618
Afgang i årets løb	-1.196	-1.196
Kostpris 31. december	55.992	51.597
Opskrivninger 1. januar	23.131	23.866
Årets reguleringer	499	122
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-63	-63
Opskrivninger 31. december	23.567	23.925
Regnskabsmæssig værdi 31. december	79.559	75.522

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

Koncern

	Kapitalkonto	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	100.000	0	168.660	268.660
Årets resultat	0	0	12.287	12.287
Egenkapital 31. december	100.000	0	180.947	280.947

Moderforening

Egenkapital 1. januar	100.000	15.769	152.891	268.660
Årets resultat	0	-4.887	17.174	12.287
Egenkapital 31. december	100.000	10.882	170.065	280.947

Kapitalkontoen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kapitalkonto 1. januar	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Kapitalkonto 31. december	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000

Noter til årsregnskabet

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Ejerpantebreve i ejendomme på TDKK 3.000 (2014: TDKK 3.000) til en bogført værdi på TDKK 12.883 (2014: TDKK 12.798).

Eventualforpligtelser

Foreningen har forpligtelser i henhold til lejelovgivningen således: Indvendig vedligeholdelse TDKK 450 (2014: TDKK 426).

Foreningen hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra indkomståret 2013.

	Koncern		Moderforening	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
9 Medarbejderforhold				
Lønninger	13.890	14.612	13.455	14.218
Pensioner	1.887	1.873	1.844	1.832
Andre omkostninger til social sikring	249	210	245	207
	16.026	16.695	15.544	16.257
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	2.211	2.249	1.776	1.858
Distributionsomkostninger	3.642	3.639	3.642	3.639
Administrationsomkostninger	10.173	10.807	10.126	10.760
	16.026	16.695	15.544	16.257
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og direktion	2.300	2.442	2.217	2.395
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	26	27	26	26

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Øvrige nærtstående parter

Foreningens nærtstående parter udgøres af bestyrelsen og direktionen.

Transaktioner

Bestyrelse og direktion har foretaget indkøb i uvæsentligt omfang og på samme vilkår som andre medlemmer.

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-7.293	-20.646
Finansielle omkostninger	1.017	1.070
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.558	4.695
Skat af årets resultat	4.867	6.332
	5.149	-8.549

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	20.368	-3.117
Ændring i partnere m.v.	-15.708	13.202
	4.660	10.085

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Forbrugsforeningen af 1886 for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes – baseret på følgende kriterier:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- på salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Forbrugsforeningen af 1886 samt virksomheder, hvori foreningen direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori foreningen gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af vederlag for kundeforvisning, medlemskontigent og gebyrer for forskellige medlemsydelse samt indtægt ved udlejning af ferieejendomme.

Bonus til medlemmer

På det månedlige kontoudtog til medlemmerne oplyses optjent bonus for hvert enkelt køb. Årets bonusbeløb krediteres medlemmernes konti i december.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger, der direkte kan henføres til nettoomsætningen, omfatter omkostninger til drift og brug af edb-system, datawarehouse, rådgivningsydelser, kontokort, kontoudtog til medlemmer og partnere, kuverter, porto, gebyrer, lokaler samt personaleomkostninger og afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved udgivelse af medlemsblad – F-Bladet, Lige Nu, Flyers og Bannerreklamer – samt BonusGuide. Herudover er indeholdt omkostninger til reklamegaver, materiale til partnere, lokaler, omkostninger ved hvervelse af nye partnere og medlemmer, samt personaleomkostninger og afskrivninger, samt tab på medlemstilgodehavender.

Tab på medlemstilgodehavender udgør det faktisk konstaterede nettotab samt ændring i henlæggelse til tab på medlemstilgodehavender. Henlæggelsen indeholder de nedskrivninger på foreningens medlemstilgodehavender, som kan opgøres på grundlag af en erfaringsmæssig vurdering.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til kontorhold, servicekontrakter, telefon, personaleudgifter, advokat- og revisionshonorarer, lokaler samt personaleomkostninger og afskrivninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter omfatter annonceindtægt fra foreningens trykte medier samt lejeindtægter fra foreningens ejendomme.

Andre driftsomkostninger omfatter driftsomkostninger vedr. foreningens ejendomme samt personaleomkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Den forventede betalbare skat af årets skattepligtige indkomst omkostningsføres i resultatopgørelsen sammen med årets forskydning i hensættelse til udskudt skat.

Foreningen og dets 100 % ejede dattervirksomhed er sambeskattede.

Selskabsskat vedrørende de sambeskattede virksomheder fordeles imellem overskuds- og underskuds- givende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

Koncernen er omfattet af acontoskatteordningen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

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

I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Balancen

Immaterielle/Materielle anlægsaktiver

Immaterielle/Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Software	3 år
Grunde og bygninger ekskl. grundværi.	25-100 år

Regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheden

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Posten indeholder ikke goodwill eftersom det er Forbrugsforeningen selv der har stiftet selskabet.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed".

I balancen indregnes under posten "Kapitalandel i dattervirksomhed" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncernindterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i datter virk som he der henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheden.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af en samlet erfaringsmæssig opgjort nedskrivningsprocent til imødegåelse af tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger herunder forudbetalte lønninger mv.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Gæld til medlemmer

Gæld til medlemmer opført som forpligtelser omfatter gæld til medlemmer inkl. skyldig bonus.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Regnskabspraksis

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$