

RSM Beierholm

Knud Højgaards Vej 9
DK-2860 Søborg
Denmark

T +45 39 16 76 00

F +45 96 34 79 30

www.rsm.dk

Gilleleje Brugsforening

Parkvej 1, 3250 Gilleleje

CVR-nr. 17 51 06 14

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.05.18

Casper Gyrsting
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

Foreningen

Gilleleje Brugsforening
Parkvej 1
3250 Gilleleje
Hjemsted: Gilleleje
CVR-nr.: 17 51 06 14
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
126. regnskabsår

Ledelse

Direktør Lars Corfitzen

Bestyrelse

Lisbet Larsen, formand
Kim Bach, medlem
Lise S. Jensen, medlem
Michelle Runge Christensen, medlem
Jørgen Wulff Nielsen, medlem
Henrik Brunstedt, medlem
Carsten Rønne, medlem
Susanne Gdaniech, medarbejdervalgt
Merete Jul Nielsen, medarbejdervalgt

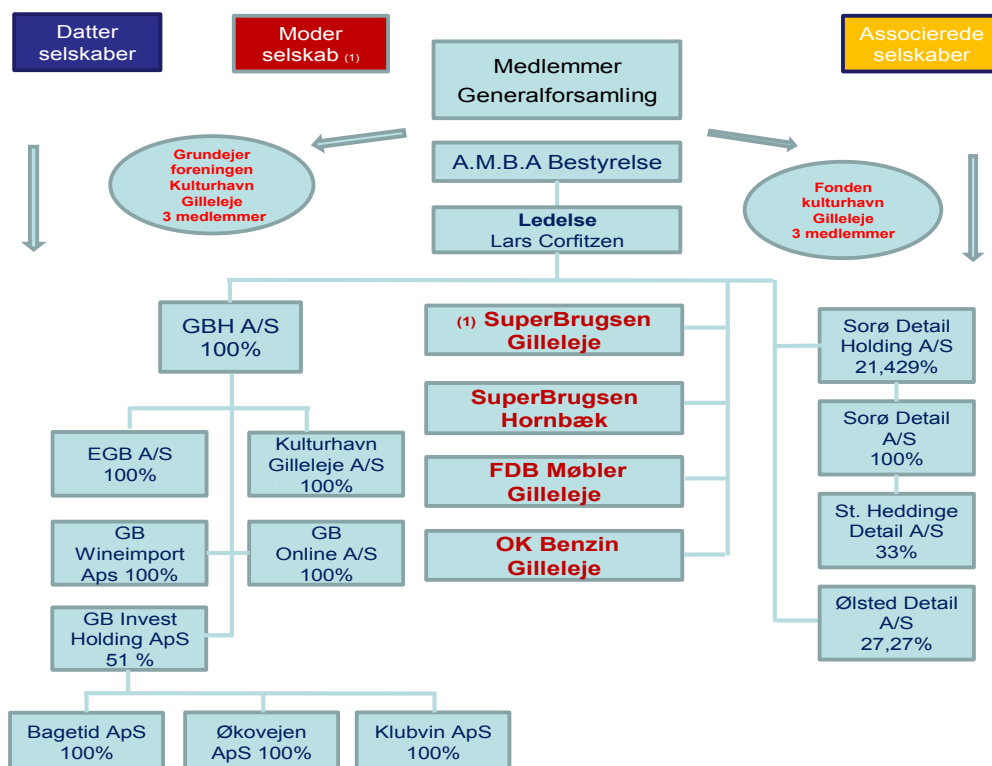
Revision

RSM Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

GBH A/S, Gilleleje
EGB A/S, Gilleleje
Kulturhavnen Gilleleje A/S, Gilleleje
GB Online A/S, Gilleleje
GB Wineimport ApS, Gilleleje
GB Invest Holding ApS, Gilleleje
Bagetid ApS, Gilleleje
Klubvin ApS, Gilleleje
Økovejen ApS, Gilleleje

Koncernstruktur Gilleleje Brugsforening A.m.b.a.



Generalforsamling:

Ordinær generalforsamling afholdes 15. maj 2018 kl. 19.00 i Gilleleje Hallen.

Dagsorden:

1. Valg af ordstyrer og stemmetællere.
2. Bestyrelsens beretning og fremtidsplaner.
3. Forelæggelse af årsrapport, herunder meddelelse om anvendelse af årets resultatdisponering.
4. Forslag fra bestyrelsen.
5. Indkomne forslag.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
På valg er: Kim Bach
Michelle Runge Christensen
Jørgen Wulff Nielsen
Carsten Rønne
7. Eventuelt.

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Gilleleje Brugsforening.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens 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.

Gilleleje, den 14. maj 2018

Ledelsen

Lars Corfitzen
Direktør

Bestyrelsen

Lisbet Larsen
Formand

Kim Bach

Lise S. Jensen

Michelle Runge Christensen

Jørgen Wulff Nielsen

Henrik Brunstedt

Carsten Rønne

Susanne Gdaniech

Merete Jul Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Gilleleje Brugsforening

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gilleleje Brugsforening for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og foreningen ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 14. maj 2018

RSM Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Bach
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16679

John Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35451

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	275.721	267.612	264.946	268.441	257.545
Bruttofortjeneste	59.000	56.048	55.719	56.472	52.086
Resultat af primær drift	268	1.475	5.493	7.612	7.294
Finansielle poster i alt	-887	655	842	752	-402
Årets resultat	-1.140	3.009	7.319	8.584	7.003
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	267.722	260.031	218.020	196.179	192.418
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.231	73.631	16.511	17.771	1.744
Egenkapital	115.803	123.209	128.906	128.576	127.037
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.864	7.516	17.262	10.970	16.870
Investeringer	-11.242	-74.382	-16.511	-17.855	-2.016
Finansiering	3.454	38.576	13.589	-2.232	-7.482
Årets pengestrømme	1.076	-28.290	14.340	-9.117	7.372

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-1%	2%	6%	7%	6%
Overskudsgrad	0%	1%	2%	3%	3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	43%	47%	59%	66%	66%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	122	118	118	118	115

Definitioner af nøgletal

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Foreningens aktiviteter består i detailhandel med dagligvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -1.140.356 mod DKK 3.008.893 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 115.802.631.

SuperBrugsen i Hornbæk har igen i 2017 øget omsætningen og er nu kommet over 100 millioner i årlig omsætning. SuperBrugsen i Gilleleje har i 2017 ikke helt fået omsætningen op på det niveau, som vi havde inden den store ombygning i 2016, men vi er på rette spor.

Bestyrelsen er ikke tilfredse med resultatet, men under de givne forudsætninger anses årets resultat som acceptabelt. Dette skal ses i lyset af et konkurrencemæssigt presset dagligvaremarked, vores budgetforventninger til 2017, samt stigende omkostninger til Coop. De stigende omkostninger til Coop kan primært tilskrives investering i nyt centralt edb-system, samt en verserende bi-måler el-sag med SKAT. Vi har også i første halvdel af året været kraftigt udfordret af Coop Danmarks manglende evne til at håndtere de selvstændige brugsforeningers bogføring og lønadministration.

GB Online har igen i 2017 haft et underskud. Det har vist sig, at implementeringen af det nye forretnings koncept, som vi påbegyndte i 2016, tager længere tid end først antaget, hvilket har været en medvirkende årsag til, at der fortsat er underskud her.

Færdiggørelsen af Kulturhuset i Kulturhavnen har også tæret på likviditeten, og et fortsat tilskud til driften af kulturhuset må påregnes.

Da foreningen i år ikke genererer overskud, tages hele dividendeudbetalingen på DKK 5.466.253 fra egenkapitalen.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Kulturhuset i Kulturhavnen har nu været i drift i over 1 år. Der har i denne periode været mere end 600.000 besøgende i huset til biblioteket, Restaurant Bolværket, de to biografer og forskellige udstillinger og events, som de ansatte i såvel Biblioteket, Bolværket og de mere end 170 frivillige kan glæde sig over.

Byggeriet af etape 3 i Kulturhavnen blev forsinket grundet forsinkelse af etape 2 og tilvejebringelse af en ny medinvestor i det konsortium, som står for opførelsen. Etape 3 er blevet døbt Kanalhuset og vil blive omtalt som dette fremadrettet. Opførelsen af Kanalhuset forventes at påbegyndes her i 2018 og være afsluttet i 2019.

Der har ikke i 2017 været nævneværdige ombygninger i vores to SuperBrugser i Hornbæk og Gilleleje.

Vores FDB Møbelbutik har fået konkurrence i løbet af 2017. Coop har, formentlig godt inspireret af vores initiativ, besluttet selv at åbne FDB Møbelbutikker. Det betyder at de p.t. har åbnet butikker i Lyngby, på Vesterbro, samt en ved Middelfart, og der er yderligere en undervejs omkring Århus. Denne øgede konkurrence har vi kunnet mærke på omsætningen i vores butik, men da vi ikke alene forhandler FDB Møbler men også har andre leverandører, så forventer vi at kunne øge omsætningen med andre attraktive designs. Vi har ultimo 2017 sagt farvel til vores tidligere leder, Per Møller, i møbelbutikken. I stedet er Inge Bøggild, som har været en del af personalet næsten siden vi begyndte, indsat som Teamleder i butikken.

Grundet omstruktureringer i PostNord, har de opsagt deres lejemål i vores ejendom på Fiskerengen 12 i Gilleleje (det gamle postcenter). Denne ejendom huser herefter GB Wine Import, GB Online med de 3 internetbutikker: Økovejen.dk, Klubvin.dk og Bagetid.dk, og FDB Møbelbutikken har ligeledes lager her.

Forventet udvikling

Foreningen ledelse forventer et positivt resultat før skat og dividende i niveauet t.DKK 4.500 - 5.000 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

I starten af 2018 har SuperBrugsen i Gilleleje gennemgået en mindre omstrukturering/ombygning. Da PostNord har besluttet, at man pr. 1/1-18 alene kunne benytte PostButikken i Brugsen til at sende og modtage pakker, har vi valgt at opsige aftalen med PostNord. Man kan dog stadig sende og modtage pakker via vores pakkebokse i det gamle havecenter. Kiosken er flyttet over i forlængelse af Bageren. En ny Grøntafdeling er etableret ved indgangen, hvor Kiosken og PostButikken lå tidligere. Den gamle Grøntafdeling er lavet om til Vingrotten, og Delikatessen har fået mere plads til salg af færdigretter mv.

Vi har siden regnskabsårets afslutning etableret 1 nyt selskab. Det drejer sig om holdingselskabet GB Invest Holding af 2018 ApS. Dette selskab skal overtage aktiviteterne fra det tidligere holdingselskab GB Invest ApS.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK	
	Nettoomsætning	275.721.388	267.611.892	264.920.512	263.733.414
	Andre driftsindtægter	3.251.904	1.361.502	978.798	1.361.502
	Vareforbrug	-195.032.559	-190.150.939	-189.102.282	-189.927.287
	Andre eksterne omkostninger	-24.940.538	-22.774.756	-24.935.363	-22.870.013
	Bruttofortjeneste	59.000.195	56.047.699	51.861.665	52.297.616
1	Personaleomkostninger	-51.129.642	-48.518.132	-45.941.279	-46.024.725
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.870.553	7.529.567	5.920.386	6.272.891
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.602.164	-6.054.722	-4.254.523	-4.020.788
	Andre driftsomkostninger	-368.136	0	-368.136	0
	Resultat før finansielle poster	-99.747	1.474.845	1.297.727	2.252.103
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-4.281.821	-1.579.568
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	912.985	1.058.136	912.985	1.058.136
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	383.083	359.718	383.083	359.718
	Andre finansielle indtægter	137.765	101.753	135.799	101.804
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-32.667	-32.867	-32.667	-32.867
	Andre finansielle omkostninger	-2.288.339	-831.549	-49.261	-36.321
	Resultat før skat	-986.920	2.130.036	-1.634.155	2.123.005
	Skat af årets resultat	-153.436	878.857	493.799	885.888
	Årets resultat	-1.140.356	3.008.893	-1.140.356	3.008.893
Forslag til resultatdisponering					
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	912.981	1.058.136	-1.736.145	-521.432
	Forslag til udlodning for regnskabsåret	5.466.253	6.645.518	5.466.253	6.645.518
	Overført resultat	-7.519.590	-4.694.761	-4.870.464	-3.115.193
	I alt	-1.140.356	3.008.893	-1.140.356	3.008.893

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	359.423	0	0
	Goodwill	935.417	0	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	935.417	359.423	0	0
	Grunde og bygninger	194.527.330	191.046.325	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.845.403	3.330.878	2.845.403	3.330.878
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.666.033	14.323.984	10.773.296	12.931.629
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	22.717	12.619.314	22.717	414.655
5	Materielle anlægsaktiver i alt	210.061.483	221.320.501	13.641.416	16.677.162
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	83.145.900	87.157.843
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.078.110	9.146.375	10.059.360	9.146.375
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.238.094	3.870.838	4.238.094	3.870.838
7	Andre tilgodehavender	14.986.137	945.836	656.796	945.836
7	Tilgodehavender hos foreningsdeltagere og ledelse	1.400.000	1.400.000	1.400.000	1.400.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	30.702.341	15.363.049	99.500.150	102.520.892
	Anlægsaktiver i alt	241.699.241	237.042.973	113.141.566	119.198.054
	Fremstillede varer og handelsvarer	13.747.248	11.658.888	12.254.298	11.566.015
	Varebeholdninger i alt	13.747.248	11.658.888	12.254.298	11.566.015
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.161.067	747.019	1.093.731	2.537.252
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.320.048	13.481.720
9	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.550.000	1.056.201
	Tilgodehavende selskabsskat	53.750	50.361	53.750	50.361
	Andre tilgodehavender	7.132.223	7.322.407	4.804.293	2.700.832
8	Periodeafgrænsningsposter	131.566	396.983	89.671	184.867
	Tilgodehavender i alt	8.478.606	8.516.770	21.911.493	20.011.233
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	215.328	0	215.328
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	215.328	0	215.328
	Likvide beholdninger	3.797.355	2.596.801	1.852.813	1.939.599
	Omsætningsaktiver i alt	26.023.209	22.987.787	36.018.604	33.732.175
	Aktiver i alt	267.722.450	260.030.760	149.160.170	152.930.229

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Andelskapital	740.776	630.680	740.776	630.680
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.544.360	4.631.379	5.544.360	7.010.627
	Overført resultat	104.051.242	111.300.954	104.051.242	108.921.706
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.466.253	6.645.518	5.466.253	6.645.518
	Egenkapital i alt	115.802.631	123.208.531	115.802.631	123.208.531
9	Hensættelser til udskudt skat	3.297.030	3.212.190	0	0
10	Andre hensatte forpligtelser	54.167	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.351.197	3.212.190	0	0
11	Gæld til realkreditinstitutter	73.639.369	53.712.058	0	0
11	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.887.876	3.233.874	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	76.527.245	56.945.932	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.500.144	2.766.704	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	31.052.738	41.611.894	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.315.214	24.495.727	24.557.835	22.733.747
	Anden gæld	10.105.502	7.722.003	8.799.704	6.987.951
12	Periodeafgrænsningsposter	67.779	67.779	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	72.041.377	76.664.107	33.357.539	29.721.698
	Gældsforpligtelser i alt	148.568.622	133.610.039	33.357.539	29.721.698
	Passiver i alt	267.722.450	260.030.760	149.160.170	152.930.229
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	630.680	4.631.379	111.300.954	6.645.518	123.208.531
Kapitalforhøjelse	110.096	0	0	0	110.096
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	345.998	0	345.998
Betalt udbytte	0	0	0	-6.645.518	-6.645.518
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-76.120	0	-76.120
Forslag til resultatdisponering	0	912.981	-7.519.590	5.466.253	-1.140.356
Saldo pr. 31.12.17	740.776	5.544.360	104.051.242	5.466.253	115.802.631

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	630.680	7.010.627	108.921.706	6.645.518	123.208.531
Kapitalforhøjelse	110.096	0	0	0	110.096
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	345.998	0	0	345.998
Betalt udbytte	0	0	0	-6.645.518	-6.645.518
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-76.120	0	0	-76.120
Forslag til resultatdisponering	0	-1.736.145	-4.870.464	5.466.253	-1.140.356
Saldo pr. 31.12.17	740.776	5.544.360	104.051.242	5.466.253	115.802.631

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
	-1.140.356	3.008.893
16	8.642.773	4.520.674
	-1.492.950	-622.158
	133.353	-3.926.829
	4.564.507	4.840.546
	10.707.327	7.821.126
	336.839	250.081
	-2.176.659	-676.329
	-3.389	120.928
	8.864.118	7.515.806
	-1.075.000	-391.545
	-8.231.085	-73.631.179
	12.466.966	0
	-14.402.467	-359.084
	-11.241.586	-74.381.808
	110.096	65.930
	-6.645.518	-6.981.837
	23.278.000	47.395.183
	-2.728.928	-1.903.561
	-10.559.156	0
	3.454.494	38.575.715
	1.077.026	-28.290.287
	5.759.625	34.049.912
	6.836.651	5.759.625
	6.836.651	5.759.625
	6.836.651	5.759.625

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	44.987.989	42.814.252	40.050.864	40.495.086
Pensioner	1.367.609	1.321.951	1.226.126	1.184.848
Andre omkostninger til social sikring	294.739	262.786	254.295	252.782
Andre personaleomkostninger	4.479.305	4.119.143	4.409.994	4.092.009
I alt	51.129.642	48.518.132	45.941.279	46.024.725
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	122	118	116	116
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.329.060	2.316.000	2.329.060	2.316.000
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-4.281.821	-1.579.568
3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder	912.985	1.058.136	912.985	1.058.136

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill	I alt
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	391.545	0	391.545
Tilgang i året	0	1.075.000	1.075.000
Kostpris pr. 31.12.17	391.545	1.075.000	1.466.545
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-32.122	0	-32.122
Nedskrivninger i året	-281.123	0	-281.123
Afskrivninger i året	-78.300	-139.583	-217.883
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-391.545	-139.583	-531.128
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	935.417	935.417
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.17	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.17	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	0	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver	
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.17	211.245.686	5.858.047	28.317.493	12.619.314
Tilgang i året	5.876.146	0	2.069.915	285.024
Afgang i året	0	0	-1.480.290	-12.466.966
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	414.655	-414.655
Kostpris pr. 31.12.17	217.121.832	5.858.047	29.321.773	22.717
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-20.199.359	-2.527.169	-13.963.509	0
Afskrivninger i året	-2.395.143	-485.475	-4.172.521	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.480.290	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-22.594.502	-3.012.644	-16.655.740	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	194.527.330	2.845.403	12.666.033	22.717
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.17	0	5.858.047	26.663.464	414.655
Tilgang i året	0	0	1.195.854	22.717
Afgang i året	0	0	-1.480.290	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	414.655	-414.655
Kostpris pr. 31.12.17	0	5.858.047	26.793.683	22.717
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	-2.527.169	-13.731.835	0
Afskrivninger i året	0	-485.475	-3.768.842	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.480.290	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	-3.012.644	-16.020.387	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	2.845.403	10.773.296	22.717

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	0	4.515.000	3.870.838
Tilgang i året	0	18.750	367.256
Kostpris pr. 31.12.17	0	4.533.750	4.238.094
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	4.631.375	0
Opskrivninger i året	0	912.985	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	5.544.360	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	10.078.110	4.238.094
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.17	84.778.595	4.515.000	3.870.838
Tilgang i året	0	0	367.256
Kostpris pr. 31.12.17	84.778.595	4.515.000	4.238.094
Opskrivninger pr. 01.01.17	2.379.248	4.631.375	0
Opskrivninger i året	0	912.985	0
Årets resultat fra kapitalandele	-4.281.821	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	269.878	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.632.695	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	5.544.360	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-1.632.695	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-1.632.695	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	83.145.900	10.059.360	4.238.094

6. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
GBH A/S, Gilleleje	100%	83.145.900	-4.281.821	83.145.900
EGB A/S, Gilleleje	100%	80.146.686	858.908	0
Kulturhavnen Gilleleje A/S, Gilleleje	100%	26.826.912	-45.332	0
GB Online A/S, Gilleleje	100%	-4.026.483	-3.149.138	0
GB Wineimport ApS, Gilleleje	100%	-22.264	9.335	0
GB Invest Holding ApS, Gilleleje	51%	-1.883.650	-1.933.650	0
Bagetid ApS, Gilleleje	100%	-288.312	-338.312	0
Klubvin ApS, Gilleleje	100%	-793.443	-843.443	0
Økovejen ApS, Gilleleje	100%	-462.425	-512.425	0
Associerede virksomheder:				
Sorø Detail A/S, Sorø	21%	32.512.090	2.947.083	8.128.023
Ølsted Detail A/S, Gribskov	27%	7.082.279	739.140	1.931.337

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 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.

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodeha- vender	Tilgodehavender hos virksomheds- deltagere og le- delse
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	945.836	1.400.000
Tilgang i året	14.329.341	0
Afgang i året	-289.040	0
Kostpris pr. 31.12.17	14.986.137	1.400.000
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	945.836	1.400.000
Afgang i året	-289.040	0
Kostpris pr. 31.12.17	656.796	1.400.000

Andre tilgodehavender omfatter ansvarligt lån til COOP A.m.b.a. og salgsprovenue ved salg af ejendom. Dagsværdien svarer til nominel værdi.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	131.566	396.983	89.671	184.867
---------------------------	---------	---------	--------	---------

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	3.212.190	4.596.102	-1.056.201	-170.313
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-153.436	878.806	-493.799	-885.888
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	238.276	-2.262.718	0	0

Udskudt skat pr. 31.12.17	3.297.030	3.212.190	-1.550.000	-1.056.201
---------------------------	-----------	-----------	------------	------------

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-1.550.000	-1.056.201
Udskudt skatteforpligtelse	3.297.030	3.212.190	0	0
I alt	3.297.030	3.212.190	-1.550.000	-1.056.201

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	10.176.152	10.775.375	-750.959	219.945
Finansielle anlægsaktiver	238.224	204.929	238.224	204.929
Gældsforpligtelser	-24.456	-13.746	0	0
Skattemæssige underskud	-7.092.890	-7.754.368	-1.037.265	-1.481.075
I alt	3.297.030	3.212.190	-1.550.000	-1.056.201

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtel- ser	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder
Koncern:		
Hensat i året	0	54.167
Forpligtelser pr. 31.12.17	0	54.167

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	54.167	0	0	0
----------------------------	--------	---	---	---

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.500.144	56.277.249	77.139.513	56.478.762
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	2.887.876	3.233.874
I alt	3.500.144	56.277.249	80.027.389	59.712.636

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
12. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	67.779	67.779	0	0

13. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Foreningen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Foreningen er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Foreningen hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger og COOP 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.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 4.803.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 76.527 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 194.527.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.511, skønnes t.DKK 1.250 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Til sikkerhed for trækingsret i pengeinstitut t.DKK 31.052 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 194.527.

Modervirksomheden:

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 t.DKK 3.204.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Bestyrelse og direktion

Daglig og overordnet ledelse

Transaktioner med nærtstående parter omfatter forrentning af udlån til direktør samt direktørs og bestyrelsesmedlemmers indkøb. Der oplyses ikke yderligere om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.602.164	6.054.722
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-912.985	-1.058.136
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-383.083	-359.718
Finansielle indtægter	-137.765	-101.753
Nedskrivning af finansielle aktiver	32.667	32.867
Finansielle omkostninger	2.288.339	831.549
Skat af årets resultat	153.436	-878.857
I alt	8.642.773	4.520.674

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

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 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 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

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.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og 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
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5	0
Goodwill	5-8	0
Bygninger	20-50	30-50
Indretning af lejede lokaler	10-20	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-10

Goodwill afskrives over 5-8 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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 immaterielle og 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

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.

Foreningen er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som foreningen har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivninger.

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.

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 tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den 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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 foreningens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Hensatte forpligtelser**Aktuelle og udskudte skatter**

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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 an-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige 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.

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