

Gilleleje Brugsforening

Parkvej 1, 3250 Gilleleje
CVR-nr. 17 51 06 14

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.08.20

Casper Gyrsting
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7 - 9
Ledelsesberetning	10 - 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
128. regnskabsår

Ledelse

Direktør Lars Corfitzen

Bestyrelse

Lisbet Larsen, formand
Kim Bach
Michelle Runge Christensen
Jørgen Wulff Nielsen
Henrik Brunstedt
Carsten Rønne
Vivi Kjær
Susanne Gdaniech, medarbejdervalgt
Merete Jul Nielsen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling:

Ordinær generalforsamling er udsat grundet det aktuelle forsamlingsforbud. Nærmere tid og sted for foreningens generalforsamling meldes ud på hjemmeside og ved opslag i vores butikker.

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
 Jørgen Wulff Nielsen (modtager ikke genvalg)
 Carsten Rønne
 Michelle Runge Christensen

7. Eventuelt

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gilleleje, den 8. april 2020

Ledelsen

Lars Corfitzen
Direktør

Bestyrelsen

Lisbet Larsen
Formand

Kim Bach

Michelle Runge Christensen

Jørgen Wulff Nielsen

Henrik Brunstedt

Carsten Rønne

Vivi Kjær

Susanne Gdaniech

Merete Jul Nielsen

Til medlemmerne i Gilleleje Brugsforening

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gilleleje Brugsforening for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som foreningen 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 8. april 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	60.125	57.504	59.000	56.048	55.719
Resultat af primær drift	880	-1.527	268	1.475	5.493
Finansielle poster i alt	-230	-1.654	-887	655	842
Årets resultat	1.203	-2.428	-1.140	3.009	7.319
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	263.174	262.299	267.722	260.031	218.020
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.630	2.951	8.231	73.631	16.511
Egenkapital	103.676	107.876	115.803	123.209	128.906
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	14.505	5.627	8.864	7.516	17.262
Investeringer	-5.605	-2.951	-11.242	-74.382	-16.511
Finansiering	-5.770	-2.733	3.454	38.576	13.589
Årets pengestrømme	3.130	-57	1.076	-28.290	14.340

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	1%	-2%	-1%	2%	6%
Overskudsgrad	0%	-1%	0%	1%	2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	39%	41%	43%	47%	59%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	122	122	122	118	118

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 væsentligste aktiviteter består i detailhandel med dagligvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 1.202.563 mod DKK -2.427.811 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 103.675.683.

Kerneforretningen, SuperBrugserne i Hornbæk & Gilleleje, har samlet indfriet forventningerne til omsætningen og indtjeningen.

Bestyrelsen er tilfreds med resultatet, og under de givne forudsætninger anses årets resultat derfor som acceptabelt. Konkurrencen på daglivaremarkedet er forsat meget presset.

GB Online og aktiviteterne på Fiskerengen (Økovejen.dk, Klubvin.dk, Bagetid.dk) har igen i 2019 haft et underskud. Den manglende indfrielse af de vedtagne strategier har medført, at ledelsen i GB Online er fratrukket ved årets udgang. Foreningens direktør har overtaget ledelses- og driftsansvaret for GB Online.

Vores aktivitet Kulturhuset i Kulturhavnen er forsat en stor brugermæssig succes. Vi har dog igen i år understøttet fonden økonomisk med finansiering. Dette påregner vi ligeledes behov for i de kommende år. Vores ejendomsselskab har overtaget driften af Restaurant Bolværket. Ledelsen finder udviklingen i Bolværkets drift for tilfredsstillende.

Byggeriet af den 3. etape med Kanalhuset er endelig påbegyndt. Tidsplanen forventes p.t. at kunne overholdes, således at byggeriet er indflytnings klar i december 2020 og endelig afsluttet primo 2021.

Vores FDB Møbelbutik opnåede et forventet lille overskud og vores associerede butikker har forsat samlet leveret flotte resultater.

Forventet udvikling

Foreningen skal de kommende år konsolideres og det likvide beredskab skal dermed styrkes. Vi forventer et positivt resultat på omkring 4-5 mio. kr. i året der kommer. Året forventes forsat at være præget af forholdsmæssig hård konkurrence på detailmarkedet. Vi kan på nuværende tidspunkt heller ikke sige om, hvilken påvirkning Coronakrisen vil have på vores økonomiske situation, men vi følger udviklingen nøje.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	60.125.039	57.504.367	50.044.093	50.462.852	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-52.792.615	-52.206.192	-45.107.611	-47.572.174
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.332.424	5.298.175	4.936.482	2.890.678
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.452.639	-6.824.761	-3.215.958	-3.717.795
	Resultat før finansielle poster	879.785	-1.526.586	1.720.524	-827.117
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.551.662	-3.335.898
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.107.305	952.391	1.132.305	952.391
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	303.151	333.565	303.151	333.566
	Andre finansielle indtægter	1.334.522	34.272	45.194	33.872
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-14.067	-24.867	-14.067	-24.867
	Andre finansielle omkostninger	-2.960.638	-2.949.540	-100.672	-72.858
	Resultat før skat	650.058	-3.180.765	534.773	-2.940.911
	Skat af årets resultat	552.505	752.954	667.790	513.100
	Årets resultat	1.202.563	-2.427.811	1.202.563	-2.427.811
4	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Goodwill	1.777.500	795.834	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.777.500	795.834	0	0
	Grunde og bygninger	189.763.093	192.158.502	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.973.397	3.281.844	2.973.397	3.281.844
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.542.012	10.786.592	7.225.042	9.298.705
6	Materielle anlægsaktiver i alt	203.278.502	206.226.938	10.198.439	12.580.549
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	86.261.269	90.192.722
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	12.162.806	11.030.501	12.144.056	11.011.751
8	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	292.454	0	0	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.470.957	4.367.012	4.470.956	4.367.012
8	Deposita	107.125	15.809	0	0
8	Andre tilgodehavender	15.632.001	14.693.837	0	351.165
8	Tilgodehavender hos foreningsdeltagere og ledelse	1.330.000	1.400.000	1.330.000	1.400.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	33.995.343	31.507.159	104.206.281	107.322.650
	Anlægsaktiver i alt	239.051.345	238.529.931	114.404.720	119.903.199
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.757.685	12.683.653	10.566.375	11.050.251
	Varebeholdninger i alt	11.757.685	12.683.653	10.566.375	11.050.251
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.911.350	1.412.555	899.336	825.349
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.867.694	3.242.784
10	Udskudt skatteaktiv	0	0	2.730.890	2.063.100
	Tilgodehavende foreningsskat	66.160	68.682	66.160	68.682
	Andre tilgodehavender	7.788.768	7.480.035	7.730.816	6.008.218
9	Periodeafgrænsningsposter	134.321	103.284	67.847	103.050
	Tilgodehavender i alt	9.900.599	9.064.556	15.362.743	12.311.183
	Likvide beholdninger	2.464.063	2.021.107	1.204.431	1.004.644
	Omsætningsaktiver i alt	24.122.347	23.769.316	27.133.549	24.366.078
	Aktiver i alt	263.173.692	262.299.247	141.538.269	144.269.277

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Andelskapital	868.965	824.595	868.965	824.595
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.604.056	6.496.751	7.629.056	6.496.751
	Overført resultat	95.202.662	96.487.195	95.177.662	96.487.195
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	4.067.951	0	4.067.951
	Egenkapital i alt	103.675.683	107.876.492	103.675.683	107.876.492
10	Hensættelser til udskudt skat	1.569.712	2.511.388	0	0
11	Andre hensatte forpligtelser	54.167	54.167	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.623.879	2.565.555	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	65.330.442	69.888.378	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.805.419	5.036.457	4.000.000	2.000.000
12	Anden gæld	1.455.860	0	1.441.346	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	75.591.721	74.924.835	5.441.346	2.000.000
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.629.173	6.004.240	0	2.000.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	38.323.956	37.055.808	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.682.999	24.026.056	23.732.563	23.038.575
	Anden gæld	12.428.041	9.846.261	8.688.677	9.354.210
13	Periodeafgrænsningsposter	218.240	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	82.282.409	76.932.365	32.421.240	34.392.785
	Gældsforpligtelser i alt	157.874.130	151.857.200	37.862.586	36.392.785
	Passiver i alt	263.173.692	262.299.247	141.538.269	144.269.277
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	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 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	824.595	6.496.751	96.487.195	4.067.951	107.876.492
Kapitalforhøjelse	44.370	0	0	0	44.370
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-1.768.962	0	-1.768.962
Betalt udbytte	0	0	0	-4.067.951	-4.067.951
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	389.171	0	389.171
Forslag til resultatdisponering	0	1.107.305	95.258	0	1.202.563
Saldo pr. 31.12.19	868.965	7.604.056	95.202.662	0	103.675.683

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	824.595	6.496.751	96.487.195	4.067.951	107.876.492
Kapitalforhøjelse	44.370	0	0	0	44.370
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-1.768.962	0	-1.768.962
Betalt udbytte	0	0	0	-4.067.951	-4.067.951
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	389.171	0	389.171
Forslag til resultatdisponering	0	1.132.305	70.258	0	1.202.563
Saldo pr. 31.12.19	868.965	7.629.056	95.177.662	0	103.675.683

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	1.202.563	-2.427.811
17 Reguleringer	6.129.861	7.725.986
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	925.968	1.063.596
Tilgodehavender	1.918.373	5.383.410
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.912.823	-3.548.401
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.089.588	8.196.780
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	272.533	288.652
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.859.745	-2.843.219
Betalt selskabsskat	2.522	-14.932
Pengestrømme fra driften	14.504.898	5.627.281
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.975.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.629.958	-2.950.633
Pengestrømme fra investeringer	-5.604.958	-2.950.633
Kapitaltilførsel	44.370	83.819
Betalt udbytte	-4.067.951	-5.466.253
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.933.003	-3.353.216
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	2.186.538	6.003.070
Pengestrømme fra finansiering	-5.770.046	-2.732.580
Årets samlede pengestrømme	3.129.894	-55.932
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.780.719	6.836.651
Likvide beholdninger ved årets slutning	9.910.613	6.780.719
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.910.613	6.780.719
I alt	9.910.613	6.780.719

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	46.964.369	46.157.338	39.659.309	41.753.256
Pensioner	3.059.907	3.158.312	2.867.186	3.028.794
Andre omkostninger til social sikring	391.371	334.889	249.373	263.287
Andre personaleomkostninger	2.376.968	2.555.653	2.331.743	2.526.837
I alt	52.792.615	52.206.192	45.107.611	47.572.174

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	122	122	116	117
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.316.000	2.230.000	2.316.000	2.230.000
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.551.662	-3.335.898
---	---	---	------------	------------

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	1.107.305	952.391	1.132.305	952.391
---	-----------	---------	-----------	---------

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.107.305	952.391	1.132.305	952.391
Forslag til udlodning for regnskabsåret	0	4.067.951	0	4.067.951
Overført resultat	95.258	-7.448.153	70.258	-7.448.153
I alt	1.202.563	-2.427.811	1.202.563	-2.427.811

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	25.000
Tilgang i året	1.975.000
Kostpris pr. 31.12.19	2.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-16.666
Afskrivninger i året	-205.834
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-222.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.777.500

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	217.148.412	6.843.977	21.508.140
Tilgang i året	0	299.691	3.330.267
Kostpris pr. 31.12.19	217.148.412	7.143.668	24.838.407
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-24.989.910	-3.562.133	-11.053.137
Afskrivninger i året	-2.395.409	-608.138	-3.243.258
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-27.385.319	-4.170.271	-14.296.395
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	189.763.093	2.973.397	10.542.012

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.19	0	6.843.977	19.305.050
Tilgang i året	0	299.691	534.157
Kostpris pr. 31.12.19	0	7.143.668	19.839.207
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	-3.562.133	-10.006.345
Afskrivninger i året	0	-608.138	-2.607.820
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-4.170.271	-12.614.165
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	2.973.397	7.225.042

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	0	4.533.750	3.229.858
Tilgang i året	0	25.000	42.200
Kostpris pr. 31.12.19	0	4.558.750	3.272.058
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	6.496.751	1.751.639
Opskrivninger i året	0	0	75.811
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.132.305	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	7.629.056	1.827.450
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	0	0	-614.484
Nedskrivninger i året	0	0	-14.067
Årets resultat fra kapitalandele	0	-109.247	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	84.247	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	0	-25.000	-628.551
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	12.162.806	4.470.957
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.19	95.277.208	4.515.000	3.229.857
Tilgang i året	0	0	42.200
Kostpris pr. 31.12.19	95.277.208	4.515.000	3.272.057
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	6.496.751	1.751.639
Opskrivninger i året	0	0	75.811
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.132.305	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	7.629.056	1.827.450
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-5.084.486	0	-614.484
Nedskrivninger i året	0	0	-14.067
Årets resultat fra kapitalandele	-2.551.662	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-1.379.791	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-9.015.939	0	-628.551
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	86.261.269	12.144.056	4.470.956

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
GBH A/S, Gilleleje	100%
EGB A/S, Gilleleje	100%
Kulturhavnen Gilleleje A/S, Gilleleje	100%
GB Online A/S, Gilleleje	100%
GB Wineimport ApS, Gilleleje	100%
GB Invest Holding ApS, Gilleleje	51%
GB Invest Holding af 2018 ApS, Gilleleje	100%
Klubvin ApS, Gilleleje	100%
Økovejen ApS, Gilleleje	100%
Associerede virksomheder:	
Sorø Detail A/S, Sorø	21%
Ølsted Detail A/S, Gribskov	27%
KG3 Gilleleje ApS, Gilleleje	25%
Ejendommen Peter Fjelstrups Vej, Gilleleje	50%

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.

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaver hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodehavender	Tilgodehaver hos virksomhedsdeltagere og ledelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.19	0	15.809	14.693.837	1.400.000
Tilgang i året	292.454	91.316	1.289.329	0
Afgang i året	0	0	-351.165	-70.000
Kostpris pr. 31.12.19	292.454	107.125	15.632.001	1.330.000
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.19	0	0	351.165	1.400.000
Afgang i året	0	0	-351.165	-70.000
Kostpris pr. 31.12.19	0	0	0	1.330.000

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	134.321	103.284	67.847	103.050
---------------------------	---------	---------	--------	---------

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	2.511.388	3.297.030	-2.063.100	-1.550.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-552.505	-752.954	-667.790	-513.100
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-389.171	-32.688	0	0

Udskudt skat pr. 31.12.19	1.569.712	2.511.388	-2.730.890	-2.063.100
---------------------------	-----------	-----------	------------	------------

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-2.730.890	-2.063.100
Udskudt skatteforpligtelse	1.569.712	2.511.388	0	0

I alt	1.569.712	2.511.388	-2.730.890	-2.063.100
-------	-----------	-----------	------------	------------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.379.669	7.698.794	-2.538.447	-1.909.206
Finansielle anlægsaktiver	263.758	250.174	263.758	250.174
Gældsforpligtelser	0	-33.987	0	0
Skattemæssige underskud	-6.073.715	-5.403.593	-456.201	-404.068

I alt	1.569.712	2.511.388	-2.730.890	-2.063.100
-------	-----------	-----------	------------	------------

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder
-------------	---

Koncern:

Forpligtelser pr. 01.01.19	54.167
----------------------------	--------

Forpligtelser pr. 31.12.19	54.167
----------------------------	--------

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

11. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

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

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	4.629.173	46.817.903	69.959.615	73.892.618
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	8.805.419	7.036.457
Anden gæld	0	0	1.455.860	0
I alt	4.629.173	46.817.903	80.220.894	80.929.075

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	4.000.000	4.000.000
Anden gæld	0	0	1.441.346	0
I alt	0	0	5.441.346	4.000.000

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodiseret indtægt	218.240	0	0	0
----------------------	---------	---	---	---

14. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Foreningen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 14 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 9, i alt t.DKK 126.

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 indgående 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 ikke afklaret.

Foreningen er medlem af Brugsforeningens Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 4.695.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 74.765 er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 189.763.

Af foreningens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.515, skønnes t.DKK 1.000 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har foreningen afgivet pant på ialt t. DKK 4.500. Pantet omfatter pr. 31.12.19 kapitalandele i Ølsted Detail A/S og Sorø Detail A/S til en samlet værdi af t. DKK 12.144.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har foreningen afgivet transport i tilgodehavender på t. DKK 11.500. Tilgodehavende er opført under finansielle anlægsaktiver i koncernen til en samlet værdi af t. DKK 15.632.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Lars Corfitzen	Daglig og overordnet ledelse
----------------	------------------------------

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Beløb i DKK

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.452.639	6.824.761
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.107.305	-952.391
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-303.151	-333.565
Finansielle indtægter	-1.334.522	-34.272
Nedskrivning af finansielle aktiver	14.067	24.867
Finansielle omkostninger	2.960.638	2.949.540
Skat af årets resultat	-552.505	-752.954
I alt	6.129.861	7.725.986

18. 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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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**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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgsomkostninger 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende foreningens indgåede lejeaftaler.

18. 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 anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.