

Brugsforeningen for Als og Sundeved

Kastanie Allé 3 st.8, 6400 Sønderborg
CVR-nr. 20 03 16 11

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.03.19

Lone Damm
Dirigent

Foreningsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 34

Foreningen

Brugsforeningen for Als og Sundeved
Kastanie Allé 3 st.8
6400 Sønderborg
Telefon: 74 42 11 78
Hjemsted: Sønderborg
CVR-nr.: 20 03 16 11
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Ledelse

Direktør Lars Guldahl Andersen

Bestyrelse

Hans Duus, formand
Flemming Nielsen
Jette Holst Nissen
Flemming Ritz Christensen
Carsten Christiansen
Lone Damm
Søren Hansen
Jan Ohlsen
Brita Lyshøj Walsh
Dorthe Hartmann
Edith Koch Hansen, medarbejdervalgt
Leif Petersen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Brugsforeningen for Als og Sundeved.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 11. marts 2019

Ledelsen

Lars Guldahl Andersen
Direktør

Bestyrelsen

Hans Duus
Formand

Flemming Nielsen

Jette Holst Nissen

Flemming Ritz Christensen

Carsten Christiansen

Lone Damm

Søren Hansen

Jan Ohlsen

Brita Lyshøj Walsh

Dorthe Hartmann

Edith Koch Hansen

Leif Petersen

Til medlemmet i Brugsforeningen for Als og Sundeved

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brugsforeningen for Als og Sundeved for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 11. marts 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Marianne Christoffersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34133

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Foreningen er fusioneret med Nord Als Brugsforening pr. 1.1.2017. Sammenligningstallene er ikke tilrettet for de foregående år og derfor ikke sammenlignelige.

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	547.076	518.272	396.402	404.220	395.217
Resultat af primær drift	-3.532	-3.719	-1.822	5.621	2.255
Finansielle poster i alt	1.305	1.245	1.578	1.579	1.295
Årets resultat	-1.459	-2.126	-452	6.140	3.326
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	220.016	213.265	181.732	172.514	151.513
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.406	25.408	35.851	6.560	3.816
Egenkapital	115.487	116.418	106.984	107.221	100.747
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	16.197	25.737	14.957	21.990	7.833
Investeringer	-12.271	-25.429	-33.449	-6.995	-4.469
Finansiering	-3.275	5.698	-1.839	-2.374	-3.197
Årets pengestrømme	651	6.006	-20.331	12.621	167

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-1,3%	-1,9%	-0,4%	5,9%	3,3%
Overskudsgrad	-0,6%	-0,7%	-0,5%	1,4%	0,6%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	52%	55%	59%	62%	66%

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:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Foreningens væsentligste aktiviteter er detailhandel med dagligvarer samt drift af benzin- og vaskeanlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi har i 2018 ikke haft så mange aktiviteter som tidligere år. Driften har haft stor fokus da vores omkostninger til IT og koncernbidrag stiger meget. Investeringen i IT vil beløbe sig til ca. 38 mill. over de næste 10 år.

I 2018 investerede vi ca. 13,7 mill. i foreningen:

- Kvikly Sønderborg har investeret i betjent delikatesse samt ombygning af forområdet hvor der er lavet et spiseområde med Cirkelcafe. Bageren har fået et anderledes varmt udtryk og har skiftet navn til BrødCooprativet.
- SuperBrugsen Guderup har opdateret sit OK benzin anlæg. Alle tanke osv. I jorden er inspiceret og der er lagt beton på forpladsen som bliver de nye miljø krav.
- Vi har lavet de sidste optimeringer på energi 2020:
 - ◆ Høruphav tilsluttet fjenvarmen og optimering af genindvindingen.
 - ◆ Optimering af Kløvercentret.
 - ◆ Varme i DagliBrugsen Nybøl.
 - ◆ Nordborg optimering af alt.
- DagliBrugsen Fynshav renovering af varegård.
- Kvikly Nordborg har investeret i nyt køl&frost samt renovering slagter, lager, klimaanlæg og varme genindvinding. Alle installationer er gennemgået og gamle ledninger fjernet. Gulvet i butik lokalet er renoveret og på lageret er der lagt nyt gulv. Frugt&grønt er opdateret med nyt SM20 inventar.
- OK Plus Dybbølgade er vaskehallen total renoveret med ny vaskemaskine samt opdatering af bygning.
- SuperBrugsen Høruphav har renoveret alt i jorden ved deres OK benzin anlæg.
- Balsgaarden nyt køl&frost samt klargøring af lokaler til distributionscenter.
- Kvikly Nordborg opstart CoopMad.dk i november.
- Opdatering af videoovervågning i alle butikker er påbegyndt.

Årtes resultat er lavere end forventet, hvilket primært skyldes en lavere avance på varerne samt stigende omkostninger..

Strategi Bals

Vi har i 2018 genbesøgt vores strategi samt opdateret den. Vi holder fast i de 4 spor:

- Service
- CSR
- HR
- Innovation

Forretningsplaner i alle spor er opdaterede og vi er på plan.

Forventet udvikling

Foreningen forventer et positivt resultat før skat i 2019.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Dette er virksomhedens første redegørelse for samfundsansvar (CSR) efter de nye regler i årsregnskabslovens § 99 a, hvor redegørelsen skal indeholde en kort beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel samt en beskrivelse af hvordan virksomheden forholder sig til de i loven nævnte områder; miljø og klima, sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder og anti-korruption og bestikkelse. Forretningsmodellen er beskrevet under "Væsentligste aktiviteter".

Foreningen overholder alle lovmæssige krav til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption, men foreningen har ikke opstillet egne politikker for samfundsansvar,

Begrundelsen for fravalg af en egentlig politik på de 4 områder, dvs. miljø og klima, sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, anti-korruption og bestikkelse er, at foreningen ikke har en organisaton med ressourcer til at udarbejde politikker, beskrive handlinger og måling af resultater. Foreningen er primært begrænset til et lokalt område i Danmark med dagligvarehandel. Det er således en samlet vurdering, at det ikke har værdi for foreningen at udarbejde egentlige politikker på området.

Ledelsen vil løbende fremover vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

Selvom foreningen ikke har opstillet egentlige politikker er CSR et af de bærende elementer for Brugsen for Als og Sundeveds strategi. Derfor finder vi det også naturligt, at fortælle om - blot nogle få af de aktiviteter vi har haft fokus på i regnskabsåret 2018.

Energi

I nedenstående skema kan foreningens samlede energiforbrug aflæses for år 2017 contra 2018.

	El kwh 2017	El kwh 2018	Gas Varme M3 2017	Gas Varme M3 2018	Fjernvarme GJ 2017	Fjernvarme GJ 2018
Butiksnr.						
3196 DB Fynshav	273.964	210.705	11.052	10.184	0	0
3240 SB Guderup	533.670	477.974	10.029	9.240	0	0
3821 KV Nordborg	814.848	735.200	26.192	24.596	0	0
3821 KV Nordborg Vaskehal	47.880	48.198	0	0	0	0
3950 KV Sønderborg	898.075	893.203	0	0	0	0
3950 OK Plus Dybbølgade	37.846	38.236	0	0	0	0
3966 OK Bro	67.440	63.841	0	0	0	0
3968 Kløvercenteret	4.630	12.852	0	0	262	217
3969 OK Center Øst	47.973	46.362	0	0	0	0
3971 OK Ulkebøl	0	0	0	0	0	0
3972 OK Ragebøl	0	67.704	0	0	0	0
3974 SB Augustenborg	272.124	242.057	0	0	0	0
3976 SB Høruphav	1.143.816	1.080.975	0	0	0	160
3984 DB Sottrup	174.498	143.767	3.034	2.796	0	0
3985 DB Nybøl	119.256	97.191	2.715	2.504	0	0
3987 DB Skovby	206.571	173.724	933	1.347	0	0
3988 DB Dybbøl	162.156	158.010	0	0	0	0
3990 SB BalsEngros	0	49.875	0	0	0	0
24026 FA Ulkebøl	225.714	221.076	0	0	214	255
24036 FA Havnbjerg	170.534	167.999	0	0	0	0
24149 FA Kløvermarken	240.725	248.687	0	0	250	231
I alt	5.441.720	5.177.636	53.955	50.667	726	863

	Fjernvarme mWh 2017	Fjernvarme mWh 2018	Vand M3 2017	Vand M3 2018		
Butiksnr.						
3196 DB Fynshav	0	0	174	126	0	0
3240 SB Guderup	0	0	490	398	0	0
3821 KV Nordborg	0	0	2.036	2.036	0	0
3950 KV Sønderborg	0	0	781	782	0	0
3950 Ok Plus Dybbølgade	0	0	547	548	0	0
3966 OK Bro	0	0	536	536	0	0
3968 Kløvercenteret	0	0	284	284	0	0
3969 OK Center Øst	0	0	583	584	0	0
3972 OK Ragebøl	0	0	81	102	0	0
3974 SB Augustenborg	48	70	209	210	0	0
3976 SB Høruphav	0	0	1.747	1.774	0	0
3984 DB Sottrup	0	0	86	66	0	0
3985 DB Nybøl	0	0	134	129	0	0
3987 DB Skovby	0	0	112	94	0	0
3988 DB Dybbøl	0	0	24	24	0	0
3990 SB BalsEngros	0	23	0	17	0	0
24026 FA Ulkebøl	0	0	51	42	0	0
24036 FA Havnbjerg	123	129	69	70	0	0
24149 FA Kløvermarken	0	0	33	34	0	0
Butiksnr. i alt	171	222	7.977	7.856	0	0

Opgørelse på Energiforbruget 2018 fordelt på

- El
- Gas
- Varme
- Vand

1. El er 99,9 % validt – vi betaler nogle aconto på nogle målere med næsten ingen forbrug
2. Gas årsopgøres i april, derfor er aconto betaling medregnet for at få et helårligt billede.
3. Fjernvarme: Validt
4. Vand årsopgøres i april, derfor er aconto betaling medregnet for at få et helårligt billede.

Kommentarer:

Fjernevarme: Høruphav og Balsengros er 2 nye enheder med fjernvarmeforbrug.

El: BalsEngros er ny enhed med El-forbrug

Vand: Aconto forbrug i Ragelbøl er for lavt. BalsEngros er ny enhed med vandforbrug

Miljø

Vi har nu et samlet overblik pr. butik som kan ses i nedenstående skema

Butiksnr.						Genanvend-
	Kg total	Brændbart kg	Folie/plast kg	Organisk kg	Pap/papir kg	elsesprocent
3196	3.700	289	23.743	11.909	11.909	90,67
3240	76.092	9.526	657	41.088	24.821	87,48
3821	147.891	15.240	322	103.746	28.583	89,70
3950	114.016	0	1.183	48.433	64.400	100,00
3974	54.681	10.425	935	19.097	24.224	80,93
3976	116.942	13.620	335	57.399	45.588	88,35
3984	49.025	3.650	271	34.069	11.035	92,55
3985	18.739	1.030	237	11.687	5.785	94,50
3987	37.252	3.150	491	21.076	12.535	91,54
3988	28.573	2.120	199	17.828	8.426	92,58
24026	54.683	4.810	201	23.212	26.415	91,20
24036/24137	29.993	2.755	329	12.472	14.437	90,81
24149	51.253	7.650	452	14.555	28.596	85,07
Gennemsnit	782.840	74.265	29.355	416.571	306.754	1.177,00

Butik 3950 har brændbart på centerordning.

For glas, jern, lyskilde og miljøfarligt affald er der 0 kg.

Vores mål er stadig at komme på 95% for foreningen total.

Madspild

I kampen mod madspild tager vi også et ansvar på især 2 områder.

- I vore butikker tjekkes datomærkningen flere gange ugentligt. Datokritiske varer nedsættes til en favorabel pris til kunderne.

- I alle vore butikker har vi madspildsordninger for at minimere udsmid af varer. Dette til gavn for kunden og miljøet.

Vores mest anvendte ordning er "To good to go" App'en. Med denne App kan kunden reservere en pose med varer, der ellers skulle have været kasseret. I 2018 solgte vi ikke færre end 8700 poser.

HR

Brugsen for Als og Sundeved tager et socialt ansvar.

- Som Virksomhedscenter i Jobcenter Sønderborg, har vi altid ca. 30 personer i praktik. Praktikken kan bestå af arbejdsprøvning, sprogpraktik, mødestabilitet osv fælles målet er, at vi kan har mulighed for at hjælpe de berørte personer tilbage til arbejdsmarked og blive selvforsørgende.
- I 2018 startede Rockwool Fondens ungeindsats NExTWORK. Vi deltager i vidensdeling og sparring i Netværksgruppen i Sønderborg Kommune, og har afsat 2 pladser til projektet, som skal hjælpe unge i uddannelse eller job.
- Vi har startet samarbejde med Klar til Start, og planen er at vi i første omgang skal hjælpe 4 i job i løbet af en 2 års periode.
- 36 medarbejdere deltog i 2018 i arbejdsglædekursus, med foredrag af Hjerne-Madsen og Lillelund. En god og sjov dag for medarbejderne, om hvordan man kan få mere arbejdsglæde i hverdagen.
- 15 medarbejder fik taget førstehjælp incl. hjertestarter kursus.

GDPR

I foråret kom så et nyt tiltag som kom til at kræve store ressourcer. Den 25. maj trådte persondataloven 2018 i kraft. Dette var en lov om hvornår og hvordan personoplysninger måtte behandles. Persondataloven gælder som hovedregel for al elektronisk behandling af personoplysninger, men også for manuel behandling af personoplysninger, der er indeholdt i et register.

Persondataloven opdeler data i 3 typer for oplysninger, de følsomme oplysninger, oplysninger om andre private forhold og sluttelig almindelige ikke-følsomme oplysninger.

Brugsforeningerne behandler en masse persondata om blandt andet medarbejdere, medlemmer og kunder. Der skulle ryddes op i alle tilgængelige oversigter med CPR-numre, navne, adresser og tlf. måtte ikke være synlige for kunder, billeder måtte ikke bruges uden samtykke, vagtplaner, diverse liste, papirarkiver, ansøgninger, kontrakter, oversigt over vareture, personalesager, alt skulle dataklassificeres. Der blev ryddet op i alle butiks arkiver, PC'er, makuleret store mængder, BALS tavle blev opdateret, X-drev blev nedlagt.

Endelig gjorde man brug af Brugsforeningers arbejdsgiverforening – BA-siden - hvor et dokumentarkiv blev oprettet både for Forretningen såvel som for Foreningen, jo, der blev udarbejdet et hav af vejledninger og beskrivelser.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Foreningen har i henhold til lovgivningen fastsat måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen. Målet er at mindst 1/3 af ledelsen består af kvinder. Dette mål er foreningen over, da der er 5 kvinder ud af 12 bestyrelsesmedlemmer, og det forventes at det kan fastholdes.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Nettoomsætning	547.075.785	518.271.680
	Andre driftsindtægter	2.611.997	2.531.578
	Vareforbrug	-424.856.647	-398.748.928
	Andre eksterne omkostninger	-44.942.575	-43.358.443
	Bruttofortjeneste	79.888.560	78.695.887
2	Personaleomkostninger	-71.606.037	-70.776.521
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.282.523	7.919.366
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-11.814.742	-11.638.208
	Andre driftsomkostninger	0	-609.490
	Resultat før finansielle poster	-3.532.219	-4.328.332
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2.396.219	2.298.773
	Andre finansielle indtægter	255.179	210.827
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-45.867	-39.000
	Andre finansielle omkostninger	-1.300.049	-1.225.286
	Resultat før skat	-2.226.737	-3.083.018
	Skat af årets resultat	767.395	956.710
	Årets resultat	-1.459.342	-2.126.308

4 Resultatdisponering

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK
AKTIVER		
Note		
Grunde og bygninger	125.137.903	122.073.452
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	34.214.012	36.762.051
Materielle anlægsaktiver under udførelse	122.347	47.850
5 Materielle anlægsaktiver i alt	159.474.262	158.883.353
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	16.228.243	15.601.734
7 Deposita	67.916	0
7 Andre tilgodehavender	0	874.961
Finansielle anlægsaktiver i alt	16.296.159	16.476.695
Anlægsaktiver i alt	175.770.421	175.360.048
Fremstillede varer og handelsvarer	32.582.979	31.854.031
Varebeholdninger i alt	32.582.979	31.854.031
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.608.252	1.713.909
Tilgodehavende selskabsskat	691.447	521.218
Andre tilgodehavender	7.282.910	5.636.845
8 Periodeafgrænsningsposter	196.525	148.332
Tilgodehavender i alt	9.779.134	8.020.304
Likvide beholdninger	1.883.466	1.871.369
Omsætningsaktiver i alt	44.245.579	41.745.704
Aktiver i alt	220.016.000	217.105.752

	31.12.18	31.12.17
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Andelskapital	1.745.053	1.614.163
Overført resultat	113.741.908	114.803.424
Egenkapital i alt	115.486.961	116.417.587
9 Hensættelser til udskudt skat	9.075.171	9.734.389
Hensatte forpligtelser i alt	9.075.171	9.734.389
10 Gæld til realkreditinstitutter	27.865.982	31.324.219
10 Anden gæld	1.915.350	2.425.383
Langfristede gældsforpligtelser i alt	29.781.332	33.749.602
10 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.635.697	3.583.442
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	639.219
Leverandører af varer og tjenesteydelser	47.498.862	41.193.423
Anden gæld	14.317.508	11.788.090
11 Periodeafgrænsningsposter	220.469	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	65.672.536	57.204.174
Gældsforpligtelser i alt	95.453.868	90.953.776
Passiver i alt	220.016.000	217.105.752

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	1.614.163	114.803.424	116.417.587
Kapitalforhøjelse	130.890	0	130.890
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	397.826	397.826
Forslag til resultatdisponering	0	-1.459.342	-1.459.342
Saldo pr. 31.12.18	1.745.053	113.741.908	115.486.961

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	-1.459.342	-2.126.308
16 Reguleringer	9.741.865	10.045.674
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-728.948	-330.213
Tilgodehavender	-1.588.601	20.025.077
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.055.326	-3.083.977
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.020.300	24.530.253
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.651.398	2.509.600
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.300.049	-1.225.286
Betalt selskabsskat	-174.258	-77.736
Pengestrømme fra driften	16.197.391	25.736.831
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.405.651	-24.888.512
Køb af finansielle anlægsaktiver	-885.763	-1.414.785
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.020.431	874.496
Pengestrømme fra investeringer	-12.270.983	-25.428.801
Kapitaltilførsel	130.890	123.469
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	10.314.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.405.982	-4.739.238
Pengestrømme fra finansiering	-3.275.092	5.698.231
Årets samlede pengestrømme	651.316	6.006.261
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.871.369	1.472.916
Likvider fratrukket kortfristet gæld til pengeinstitut ved årets begyndelse (Nord Als Brugsforening)	0	-132.663
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-639.219	-6.114.364
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.883.466	1.232.150
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.883.466	1.871.369
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-639.219
I alt	1.883.466	1.232.150

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2018 DKK	2017 DKK
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	Nedskrivning af finansielle aktiver	-45.867	-39.000

2. Personaleomkostninger

Lønninger	61.406.306	60.658.623
Pensioner	5.261.340	5.376.325
Andre omkostninger til social sikring	2.254.941	1.854.100
Andre personaleomkostninger	2.683.450	2.887.473
I alt	71.606.037	70.776.521

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	201	179
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.168.000	2.497.800
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	177.286	149.838
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	43.000
Skatterådgivning	18.130	27.820
Andre ydelser	93.220	80.183
I alt	288.636	300.841

2018	2017
DKK	DKK

4. Resultatdisponering

Overført resultat	-1.459.342	-2.126.308
-------------------	------------	------------

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.18	168.467.607	75.541.910	47.850
Tilgang i året	6.444.739	5.886.415	74.497
Afgang i året	0	-30.000	0
Kostpris pr. 31.12.18	174.912.346	81.398.325	122.347
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-46.394.155	-38.779.859	0
Afskrivninger i året	-3.380.288	-8.434.454	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	30.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-49.774.443	-47.184.313	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	125.137.903	34.214.012	122.347

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.18	7.339.055
Tilgang i året	137.600
Afgang i året	-145.470
Kostpris pr. 31.12.18	7.331.185
Opskrivninger pr. 01.01.18	9.444.678
Opskrivninger i året	680.247
Opskrivninger pr. 31.12.18	10.124.925
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.182.000
Nedskrivninger i året	-45.867
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.227.867
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	16.228.243

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i DSM Holding A/S. Dagsværdien på kapitalandele i DSM Holding A/S er fastsat til selskabets indre værdi ud fra at ejeraftalen fastlægger, at udtræden eller tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab skal ske til selskabets indre værdi. Kapitalandelene kan ikke afhændes til anden side.

Børsnoterede aktier er fastsat til kursen på statusdagen.

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.18	0	874.961
Tilgang i året	67.916	0
Afgang i året	0	-874.961
Kostpris pr. 31.12.18	67.916	0

Andre tilgodehavender omfatter ansvarligt lån til COOP A.m.b.a. og indskudt depositum. Dagsværdien svarer til nominal værdi.

	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter 5	196.525	148.332
-----------------------------------	---------	---------

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	9.734.389	9.068.157
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	1.471.402
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-771.425	-963.377
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	112.207	158.207
Udskudt skat pr. 31.12.18	9.075.171	9.734.389

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.705.383	8.477.751
Finansielle anlægsaktiver	1.369.864	1.257.335
Skattemæssige underskud	-76	-697
I alt	9.075.171	9.734.389

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til realkreditinstitutter	3.635.697	15.950.918	31.501.679	34.907.661
Anden gæld	0	0	1.915.350	2.425.383
I alt	3.635.697	15.950.918	33.417.029	37.333.044
			31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (energitilskud)	220.469	0
---	---------	---

12. Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået 3 renteswapaftaler til afdækning af rente vedrørende kreditforeningslån. Den ene med hovedstol EUR. 434.069 er afdækket til den 30. december 2022. Den anden med hovedstol kr. 8.379.510 er afdækket til den 30. december 2024. Den tredje med hovedstol kr. 2.488.719 er afdækket til den 30. december 2029. Den negative markedsværdi af renteswapaftalerne udgør kr. 1.915.350 og er indregnet under anden gæld (langfristet gæld).

13. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Foreningen har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 30 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK14, i alt t.DKK 411
Foreningen har indgået huslejeaftale som er uopsigelig frem til den 1. juli 2023. Årlig leje er t.DKK 3.500

Andre eventualforpligtelser

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

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 609 til dækning af

foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav vil sagen blive anket

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udfør t.DKK 8.315

Foreningen har indskudt t.DKK 875 som ansvarlig lån i Coop Danmark A/S. Beløbet indgår under posten Andre tilgodehavender under omsætningsaktiver. Lånet er ansvarlig kapital og træder tilbage for anden gæld i tilfælde af Coop Danmark A/S opløsning eller konkurs.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 31.502 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 125.138.

Foreningen har til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.440 og skadesløsbreve på i alt t.DKK 6.800, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 125.138.

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 3.331

15. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.814.742	11.638.208
Andre driftsomkostninger	0	609.490
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-2.396.219	-2.298.773
Finansielle indtægter	-255.179	-210.827
Nedskrivning af finansielle aktiver	45.867	39.000
Finansielle omkostninger	1.300.049	1.225.286
Skat af årets resultat	-767.395	-956.710
I alt	9.741.865	10.045.674

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Foreningen har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2017.

Der er ved årsregnskabsaflæggelsen foretaget en rettelse i relation til indregning og måling af nettoomsætning.

Foreningen har fejlagtigt i tidligere år indregnet bruttoomsætningen opnået ved salg af produkter for Danske Spil, og samtidig medtaget et vareforbrug for de solgte spilprodukter. Foreningen modtager alene en provision for salg af spilprodukter, og der er således korrigeret i både omsætning og vareforbrug, så alene provisionsdelen indgår i nettoomsætningen.

Den ændrede anvendte regnskabspraksis påvirker alene klassifikationen mellem vareforbrug og nettoomsætning. Der er således reklassificeret 19,0 mio. DKK vedrørende 2018 og 17,7 mio. DKK vedrørende 2017 mellem nettoomsætning og vareforbrug.

Den gennemførte ændring påvirker således ikke årets resultat, aktiver og passiver eller finansielle stilling pr. 31.12.17 eller 31.12.18.

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 -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

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

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20-40	33
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dens 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.