

Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A.

Østergade 18, 5500 Middelfart
CVR-nr. 38 42 59 19

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.04.18

Peder Jensen
Dirigent

Foreningsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 30

Foreningen

Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A.
Østergade 18
5500 Middelfart
Telefon: 64 41 01 40
Telefax: 64 41 40 77
Hjemsted: Middelfart
CVR-nr.: 38 42 59 19
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Ledelse

Direktør Ole Jakobsen

Bestyrelse

Flemming Jensen, formand
Dorthe Elbæk Traberg, medlem
Henrik Karlskov Pedersen, medlem
Jørgen Mosbæk Hansen, medlem
Jørgen K. Frederiksen, medlem
Søren Brinckmand Jensen, medarbejdervalgt
Susanne Kamp Gammelby, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Middelfart Sparekasse

Associeret virksomhed

Kulturøen A/S, Middelfart

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den, 25. april kl. 19.00 på Kulturøen.

Dagsorden

1. Valg af dirigent og stemmetæller
2. Bestyrelsens beretning og orientering om fremtidsplaner
3. Godkendelse af årsrapport, herunder bestyrelsens meddelelse om årets resultatdisponering
4. Forslag fra bestyrelsen
5. Indkomne forslag
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen og 1 suppleant
7. Eventuelt

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 21. marts 2018

Ledelsen

Ole Jakobsen
Direktør

Bestyrelsen

Flemming Jensen
Formand

Dorthe Elbæk Traberg

Henrik Karlskov Pedersen

Jørgen Mosbæk Hansen

Jørgen K. Frederiksen

Søren Brinckmand Jensen

Susanne Kamp Gammelby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Brugsforeningen for Middelfart og Omegn A.M.B.A.

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af foreningens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Odense, den 21. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23366

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	54.239	53.141	48.933	47.083	40.570
Resultat af primær drift	2.035	1.887	2.585	6.280	3.828
Finansielle poster i alt	1.642	2.920	1.095	5.807	-8.875
Årets resultat	2.846	3.001	2.917	10.550	-5.512

Balance

Samlede aktiver	138.351	133.284	122.398	120.239	104.693
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.399	9.180	5.685	9.586	15.401
Egenkapital	93.364	90.419	84.653	81.647	71.030

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	3%	3%	4%	14%	-7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	67%	68%	69%	68%	68%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Foreningens aktiviteter er detailhandel med daglivarer fra Kvickly Middelfart, SuperBrugsen i Strib, Ejby og Gelsted, samt Fakta i Brenderup og FDB Møbler i Strib.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 2.845.581 mod DKK 3.000.510 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 93.363.561.

Resultatforventningen for 2017 var et resultat før skat på t.DKK 6.600 - 7.100. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af den fortsatte konkurrencesituation i detailhandlen og byggesituationen i Middelfart centrum hvor adgangsforholdene var meget indskrænkede i en lang periode. Ledelsen finder resultatet mindre tilfredsstillende.

Bestyrelsen vil gerne sige ledelsen og personale i foreningens butikker en stor tak for deres store engagement i det forløbne år.

Forventet udvikling

Foreningen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 3.000 for det kommende år. Foreningens investeringer vil primært være vedligehold af butikker.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
AKTIVER			
	Grunde og bygninger	61.377.960	61.969.791
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.650.827	11.265.566
6	Materielle anlægsaktiver i alt	71.028.787	73.235.357
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	13.071.109	12.684.735
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.619.069	7.051.267
8	Andre tilgodehavender	26.565.772	17.608.393
	Finansielle anlægsaktiver i alt	46.255.950	37.344.395
	Anlægsaktiver i alt	117.284.737	110.579.752
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.455.005	18.664.296
	Varebeholdninger i alt	18.455.005	18.664.296
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	877.207	2.094.644
	Tilgodehavende selskabsskat	8.873	399.820
	Andre tilgodehavender	628.405	611.179
9	Periodeafgrænsningsposter	99.024	0
	Tilgodehavender i alt	1.613.509	3.105.643
	Likvide beholdninger	998.220	934.238
	Omsætningsaktiver i alt	21.066.734	22.704.177
	Aktiver i alt	138.351.471	133.283.929

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK
PASSIVER		
Note		
Foreningskapital	745.030	645.807
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.899.942	2.513.568
Overført resultat	89.718.589	87.363.399
Egenkapital i alt	93.363.561	90.522.774
10 Hensættelser til udskudt skat	2.408.287	2.663.404
Hensatte forpligtelser i alt	2.408.287	2.663.404
11 Gæld til realkreditinstitutter	1.904.698	2.239.966
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.904.698	2.239.966
11 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	297.580	259.895
Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.320.245	6.699.024
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.171.829	23.273.133
Anden gæld	8.885.271	7.625.733
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	40.674.925	37.857.785
Gældsforpligtelser i alt	42.579.623	40.097.751
Passiver i alt	138.351.471	133.283.929

12 Eventualforpligtelser

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Forenings- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	386.805	375.872	83.890.253	84.652.930
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	61.191	0	2.610.332	2.671.523
Korrigeret saldo pr. 01.01.16	447.996	375.872	86.500.585	87.324.453
Kapitalforhøjelse	197.811	0	0	197.811
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	467.318	0	467.318
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-467.318	-467.318
Forslag til resultatdisponering	0	1.670.378	1.330.132	3.000.510
Saldo pr. 31.12.16	645.807	2.513.568	87.363.399	90.522.774
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	645.807	2.513.568	87.363.399	90.522.774
Kapitalforhøjelse	99.223	0	0	99.223
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-104.017	-104.017
Forslag til resultatdisponering	0	386.374	2.459.207	2.845.581
Saldo pr. 31.12.17	745.030	2.899.942	89.718.589	93.363.561

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	2.845.581	3.000.510
16 Reguleringer	4.047.858	925.057
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-209.291	-2.341.584
Tilgodehavender	889.478	-5.578.456
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	842.894	17.593.757
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.416.520	13.599.284
Betalt selskabsskat	-264.803	-478.160
Pengestrømme fra driften	8.151.717	13.121.124
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.398.710	-7.122.908
Køb af finansielle anlægsaktiver	-8.583.645	-7.120.086
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.174.176	-2.057.132
Pengestrømme fra investeringer	-12.808.179	-16.300.126
Kapitaltilførsel	99.223	259.002
Pengestrømme fra finansiering	99.223	259.002
Årets samlede pengestrømme	-4.557.239	-2.920.000
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	934.238	914.049
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.699.024	-3.758.835
Likvide beholdninger ved årets slutning	-10.322.025	-5.764.786
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	998.220	934.238
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-11.320.245	-6.699.024
I alt	-10.322.025	-5.764.786

	2017	2016
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	39.070.292	39.436.461
Pensioner	1.539.062	1.647.015
Andre omkostninger til social sikring	263.586	273.752
Andre personaleomkostninger	3.725.596	3.713.697
I alt	44.598.536	45.070.925

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	116	120
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.321.253	2.290.594
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	386.374	1.670.378
---	---------	-----------

	2017	2016
	DKK	DKK

3. Finansielle indtægter

Renter, associerede virksomheder	583.645	356.111
Renteindtægter i øvrigt	43.647	19.964
Øvrige finansielle indtægter	947.306	988.212
I alt	1.574.598	1.364.287

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	319.127	101.769
Øvrige finansielle omkostninger	0	12.806
I alt	319.127	114.575

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	656.084	148.720
Årets regulering af udskudt skat	-44.648	-33.834
Regulering af skat fra tidligere år	-210.469	0
I alt	400.967	114.886

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	109.424.900	25.060.584
Tilgang i året	3.520.628	1.878.082
Afgang i året	0	-81.548
Kostpris pr. 31.12.17	112.945.528	26.857.118
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-47.455.109	-13.795.018
Afskrivninger i året	-4.112.459	-3.492.821
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	81.548
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-51.567.568	-17.206.291
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	61.377.960	9.650.827

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- associerede pirer og kapital- virksomheder	
		andele
Kostpris pr. 01.01.17	10.171.167	4.657.789
Afgang i året	0	-425.983
Kostpris pr. 31.12.17	10.171.167	4.231.806
Opskrivninger pr. 01.01.17	2.513.568	2.013.671
Opskrivninger i året	0	373.592
Årets resultat fra kapitalandele	386.374	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	2.899.942	2.387.263
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	13.071.109	6.619.069

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Kulturøen A/S, Middelfart	50%	26.142.218	774.473	13.071.109

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 kapitalandel i DSM Holding A/S, hvor dagsværdien er fastsat til indre værdi ifølge seneste aflagte Årsrapport. Ifølge vedtægter kan kapitalandelen kun handles til indre værdi.

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

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.17	18.350.513
Tilgang i året	8.583.645
Afgang i året	-368.386
Kostpris pr. 31.12.17	26.565.772

Andre tilgodehavender der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb består af udlån til Kulturøen A/S kr. 25.081.532 samt ansvarligt udlån til COOP a.m.b.a. kr. 742.120.

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

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	99.024	0
---------------------------------	--------	---

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	2.408.287	2.663.404
Udskudt skat pr. 31.12.17	2.408.287	2.663.404

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til realkreditinstitutter	297.580	695.000	2.202.278	2.499.861
I alt	297.580	695.000	2.202.278	2.499.861

12. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

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

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 430 til dækning af foreningens andel af SKAT's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav vil sagen blive anket er uvist på nuværende tidspunkt. Det er dog ledelsens opfattelse, at foreningen har handlet i overensstemmelse med gældende regler på området.

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 2.549.

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 1.389

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.208 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 4.279.

Foreningen har udstedt ejerpantebreve til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på i alt t.DKK 20.150, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 61.378.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Ole Jakobsen	Direktion
Flemming Jensen	Bestyrelsesformand
Henrik Karlskov Pedersen	Bestyrelsesmedlem
Dorthe Elbæk Traberg	Bestyrelsesmedlem
Jørgen Mosbæk Hansen	Bestyrelsesmedlem
Jørgen K. Frederiksen	Bestyrelsesmedlem
Søren Brinckmand Jensen	Bestyrelsesmedlem
Susanne Kamp Gammelby	Bestyrelsesmedlem

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

15. Efterbetalinger til/fra andelshaverne

Foreningen har ikke modtaget efterbetaling fra eller foretaget tilbagebetalinger til andelshaverne i året.

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-2.746.900	-2.664.536
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.605.284	6.183.093
Andre driftsomkostninger	430.352	211.704
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-386.374	-1.670.378
Finansielle indtægter	-1.574.598	-1.364.287
Finansielle omkostninger	319.127	114.575
Skat af årets resultat	400.967	114.886
I alt	4.047.858	925.057

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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.

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 ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og 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	10-40	0
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 kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i 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.

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".

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 associerede virksomheder

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

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

Den forholdsmæssige andel af associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

et tilgodehavende er værdiforringet.

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

Den enkelte andelshaver opbygger i henhold til andelsselskabets vedtægter en saldo på en andelshaverkonto, der indestår som egenkapital i selskabet. Herudover opbygges - ved generalforsamlingens disponering af årets resultat - navnenoterede andelshaverkonti som egenkapital. Tilbagebetalinger fra andelshaverkonti indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på andelsselskabets generalforsamling (deklareringstidspunktet).

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

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 gældens pålydende værdi.

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 køb og salg af egne kapitalandele samt 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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kortfristet gæld til kreditinstitutter.

OPHØRENDE AKTIVITETER

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med foreningens regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.