



RSM Beierholm

Birkemose Allé 19
DK-6000 Kolding
Denmark

T +45 75 53 74 00
F +45 96 34 79 30

www.rsm.dk

Brugsen for Rødekro og Omegn

Hærvejen 18, 6230 Rødekro
CVR-nr. 40 65 33 17

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.03.18

Klaus Greve-Thomsen
Dirigent

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Foreningsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 26

Foreningen

Brugsen for Rødekro og Omegn
Hærvejen 18
6230 Rødekro
Telefon: 73 66 18 00
Hjemsted: Rødekro
CVR-nr.: 40 65 33 17
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
96. regnskabsår

Ledelse

Torben Damgaard

Bestyrelse

Inge Callesen, formand
Søren Wollesen
Mogens Krag Nissen
Poul Søgaard
Erik Bøjesen
Sonja Svendsen
Anja Jensen, medarbejdervalgt

Revision

RSM Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Brugsen for Rødekro og Omegn.

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.

Rødekro, den 6. marts 2018

Ledelsen

Torben Damgaard

Bestyrelsen

Inge Callesen
Formand

Søren Wollesen

Mogens Krag Nissen

Poul Søgaard

Erik Bøjesen

Sonja Svendsen

Anja Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Brugsen for Rødekro og Omegn

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brugsen for Rødekro og Omegn 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.

Kolding, den 6. marts 2018

RSM Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Kristensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11678

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	109.083	105.529	105.022	104.495	102.876
Resultat af primær drift	-11	794	1.050	1.241	1.281
Finansielle poster i alt	274	298	300	261	278
Årets resultat	128	884	1.159	1.401	1.423

Balance

Samlede aktiver	53.630	47.963	48.703	51.889	40.828
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.756	1.559	4.592	6.158	1.701
Egenkapital	25.487	25.310	24.369	23.156	21.702

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0,5%	3,6%	4,9%	6,2%	6,8%
Overskudsgrad	0,0%	0,8%	1,0%	1,2%	1,2%

Soliditet

Egenkapitalandel	48%	53%	50%	45%	53%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 aktiviteter består i detailhandel med dagligvarer

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 128.154 mod DKK 883.939 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.486.610.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende set i lyset af årets udfordringer med store investeringer, tilpasning til markedsvilkår m.v.

Resultatforventningen for 2017 var et resultat før skat på t.DKK 500-700. Resultatet blev ikke nået især på grund af at året har budt på store investeringer, som også i en vis omfang har påvirket driften.

Forventet udvikling

Foreningen forventer et positivt resultat før skat på niveau med 2017.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning	109.082.851	105.528.809
Andre driftsindtægter	1.571.089	1.613.540
Vareforbrug	-83.819.903	-80.545.827
Andre eksterne omkostninger	-7.867.043	-7.808.891
Bruttofortjeneste	18.966.994	18.787.631
¹ Personaleomkostninger	-16.689.284	-15.742.496
Resultat før af- og nedskrivninger	2.277.710	3.045.135
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.288.330	-2.251.262
Resultat af primær drift	-10.620	793.873
Andre driftsomkostninger	-134.738	0
Resultat før finansielle poster	-145.358	793.873
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	439.737	419.777
Andre finansielle indtægter	15.932	61.156
Nedskrivning af finansielle aktiver	-16.200	-20.267
Andre finansielle omkostninger	-165.641	-162.286
Resultat før skat	128.470	1.092.253
Skat af årets resultat	-316	-208.314
Årets resultat	128.154	883.939
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	128.154	883.939
I alt	128.154	883.939

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Grunde og bygninger	33.647.438	32.170.971
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.219.825	5.228.404
3 Materielle anlægsaktiver i alt	42.867.263	37.399.375
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	3.737.536	3.450.964
5 Andre tilgodehavender	138.397	274.720
Finansielle anlægsaktiver i alt	3.875.933	3.725.684
Anlægsaktiver i alt	46.743.196	41.125.059
Fremstillede varer og handelsvarer	4.523.383	5.296.028
Varebeholdninger i alt	4.523.383	5.296.028
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	732.508	693.262
Tilgodehavende foreningsskat	61.557	59.933
Andre tilgodehavender	254.270	263.880
6 Periodeafgrænsningsposter	38.975	0
Tilgodehavender i alt	1.087.310	1.017.075
Likvide beholdninger	1.276.085	524.826
Omsætningsaktiver i alt	6.886.778	6.837.929
Aktiver i alt	53.629.974	47.962.988

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Andelskapital	444.905	396.250
	Overført resultat	25.041.705	24.913.551
	Egenkapital i alt	25.486.610	25.309.801
7	Hensættelser til udskudt skat	4.038.292	4.037.976
	Hensatte forpligtelser i alt	4.038.292	4.037.976
8	Gæld til realkreditinstitutter	12.798.562	4.645.196
8	Anden gæld	3.192.947	3.284.573
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.991.509	7.929.769
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.376.661	918.543
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.022.687	6.173.702
	Anden gæld	3.714.215	3.593.197
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.113.563	10.685.442
	Gældsforpligtelser i alt	24.105.072	18.615.211
	Passiver i alt	53.629.974	47.962.988

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	396.250	24.913.551	25.309.801
Kapitalforhøjelse	48.655	0	48.655
Forslag til resultatdisponering	0	128.154	128.154
Saldo pr. 31.12.17	444.905	25.041.705	25.486.610

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	128.154	883.939
12 Reguleringer	2.014.818	2.161.196
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	772.645	-863.681
Tilgodehavender	-70.551	1.134.545
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.029.997	-329.384
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-184.931	2.986.615
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	455.669	480.933
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-165.641	-182.553
Betalt selskabsskat	316	81.788
Pengestrømme fra driften	105.413	3.366.783
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.756.218	-1.559.241
Køb af finansielle anlægsaktiver	-302.772	-303.248
Salg af finansielle anlægsaktiver	136.323	153.102
Pengestrømme fra investeringer	-7.922.667	-1.709.387
Kapitaltilførsel	48.655	56.442
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.480.142	-1.436.148
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	10.000.000	0
Pengestrømme fra finansiering	8.568.513	-1.379.706
Årets samlede pengestrømme	751.259	277.690
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	524.826	247.136
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.276.085	524.826
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.276.085	524.826
I alt	1.276.085	524.826

	2017	2016
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	14.664.174	13.778.983
Pensioner	1.245.922	1.221.222
Andre omkostninger til social sikring	242.272	216.566
Andre personaleomkostninger	536.916	525.725
I alt	16.689.284	15.742.496

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	44	45
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.991.000	1.855.000
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Resultatdisponering

Overført resultat	128.154	883.939
-------------------	---------	---------

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	46.172.909	10.061.748
Tilgang i året	2.308.851	5.447.367
Kostpris pr. 31.12.17	48.481.760	15.509.115
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-14.001.938	-4.833.344
Afskrivninger i året	-832.384	-1.455.946
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-14.834.322	-6.289.290
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	33.647.438	9.219.825

4. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.17	2.107.186
Tilgang i året	91.071
Afgang i året	-217
Kostpris pr. 31.12.17	2.198.040
Opskrivninger pr. 01.01.17	1.587.692
Opskrivninger i året	211.918
Opskrivninger pr. 31.12.17	1.799.610
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-243.914
Nedskrivninger i året	-16.200
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-260.114
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	3.737.536

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 Sønderjyllands Detail A/S. Dagsværdien for kapitalandele i Sønderjyllands Detail A/S er vurderet til det samme som oprindelig kostpris ultimo 2017, svarende til indre værdi ultimo 2017. Kapitalandelene kan ikke afhændes til anden side.

5. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.17	274.720
Afgang i året	-136.323
Kostpris pr. 31.12.17	138.397

Andre tilgodehavender omfatter ansvarligt lån til COOP A.m.b.a. Dagsværdien svarer til nominel værdi.

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	38.975	0
---------------------------	--------	---

7. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	4.037.976	3.918.322
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	316	119.654
Udskudt skat pr. 31.12.17	4.038.292	4.037.976

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	3.818.693	3.852.624
Finansielle anlægsaktiver	219.923	190.852
Tilgodehavender	0	-5.500
Skattemæssige underskud	-324	0
I alt	4.038.292	4.037.976

8. 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	1.376.661	7.628.058	14.175.223	5.563.739
Anden gæld	0	0	3.192.947	3.284.573
I alt	1.376.661	7.628.058	17.368.170	8.848.312

9. Eventualforpligtelser*Andre eventualforpligtelser*

Foreningen er fællesregistreret 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 135 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 1.703

Foreningen har indskudt t.DKK. 275 som ansvarlig lån i Coop Danmark A/S. T.DKK 138 indgår under posten Andre tilgodehavender under anlægsaktiver, og t.DKK 136 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.

Foreningen har indgået lejekontrakt, som er uopsigelig til den 1.10.2021. Lejen er variabel og har i 2017 andraget ca. t.kr. 124

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.564 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.742.

Foreningen har udstedt skadesløsbrev på i alt t.DKK 4.950, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 22.742. Skadesløsbrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

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 795.

Pengeinstituttet har stillet garanti t.kr. 25 overfor en leverandør.

11. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.288.330	2.251.262
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-439.737	-419.777
Finansielle indtægter	-15.932	-61.156
Nedskrivning af finansielle aktiver	16.200	20.267
Finansielle omkostninger	165.641	162.286
Skat af årets resultat	316	208.314
I alt	2.014.818	2.161.196

13. 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

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.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

Foreningen er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler interessenterne/kapitalejerne og komplementaren/kommanditisterne og komplementaren.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgsmarkedsomkostninger 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.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som foreningen har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægs-aktiver og måles til amortiseret kostpris.

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

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.