

Gilleleje Brugsforening

Parkvej 1, 3250 Gilleleje

CVR-nr. 17 51 06 14

Årsrapport for 2018

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

Foreningen

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

Ledelse

Direktør Lars Corfitzen

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

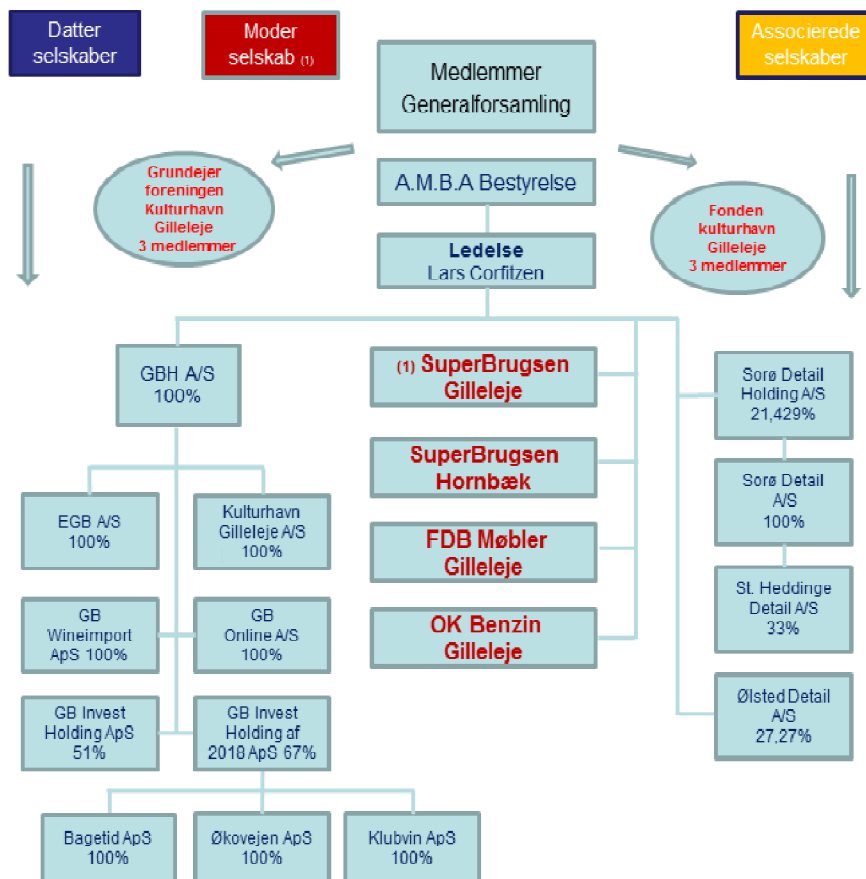
Dattervirksomheder

GBH A/S, Gilleleje
EGB A/S, Gilleleje
Kulturhavnen Gilleleje A/S, Gilleleje
GB Online A/S, Gilleleje
GB Wineimport ApS, Gilleleje
GB Invest Holding ApS, Gilleleje
GB Invest Holding af 2018 ApS, Gilleleje
Bagetid ApS, Gilleleje
Klubvin ApS, Gilleleje
Økovejen ApS, Gilleleje

Associerede virksomheder

Sorø Detail A/S, Sorø
Ølsted Detail A/S, Gribskov
KG3 Gilleleje ApS, Gilleleje

Koncernstruktur Gilleleje Brugsforening A.m.b.a.



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Gilleleje Brugsforening.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens 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.

Gilleleje, den 10. april 2019

Ledelsen

Lars Corfitzen
Direktør

Bestyrelsen

Lisbet Larsen
Formand

Kim Bach

Michelle Runge Christensen

Jørgen Wulff Nielsen

Henrik Brunstedt

Carsten Rønne

Susanne Gdaniech

Merete Jul Nielsen

Til medlemmerne i Gilleleje Brugsforening

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gilleleje Brugsforening for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 10. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Bach

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16679

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	273.234	268.143	260.072	257.406	260.901
Bruttofortjeneste	57.504	59.000	56.048	55.719	56.472
Resultat af primær drift	-1.527	268	1.475	5.493	7.612
Finansielle poster i alt	-1.654	-887	655	842	752
Årets resultat	-2.428	-1.140	3.009	7.319	8.584
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	262.299	267.722	260.031	218.020	196.179
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.951	8.231	73.631	16.511	17.771
Egenkapital	107.876	115.803	123.209	128.906	128.576
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.627	8.864	7.516	17.262	10.970
Investeringer	-2.951	-11.242	-74.382	-16.511	-17.855
Finansiering	-2.733	3.454	38.576	13.589	-2.232
Årets pengestrømme	-57	1.076	-28.290	14.340	-9.117

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-2%	-1%	2%	6%	7%
Overskudsgrad	-1%	0%	1%	2%	3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	41%	43%	47%	59%	66%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	122	122	118	118	118

Definitioner af nøgletal

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Foreningens aktiviteter består i detailhandel med dagligvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -2.427.810 mod DKK -1.140.356 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 107.876.495.

SuperBrugsen i Hornbæk har indfriet forventningerne til omsætning og indtjening i forhold til vores budget. SuperBrugsen i Gilleleje har i 2018 ikke helt fået omsætningen op på det forventede niveau. Dette har været en medvirkende årsag til, at SuperBrugsen i Gilleleje har haft et mindre resultat end budgetteret.

Bestyrelsen er ikke tilfredse med resultatet, men under de givne forudsætninger anses årets resultat som acceptabelt. Dette skal ses i lyset af et konkurrencemæssigt presset dagligvaremarked, vores budgetforventninger til 2018, samt stigende omkostninger til Coop. De stigende omkostninger til Coop kan primært tilskrives investering i nyt centralt edb-system.

GB Online har igen i 2018 haft et underskud. Dette kan primært tilskrives det faktum, at der ikke har været midler til at opkøbe nye internetbutikker i 2018. Ultimo 2018 har vi dog solgt internetbutikken Bagetid.dk til Dr. Ôtker. Bestyrelsen har ekstra fokus på den fremtidige udvikling i selskabet.

Kulturhuset i Kulturhavnen bliver fortsat understøttet med et tilskud til driften af kulturhuset, hvilket nok også må påregnes i de nærmeste par år.

Vores FDB Møbelbutik bidrager til gavn for såvel byen samt vores omsætning, men genererer endnu ikke et overskud.

Da foreningen i år ikke genererer overskud, tages hele dividendeudbetalingen på kr. 4.067.951 fra egenkapitalen.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Kulturhuset i Kulturhavnen har nu været i drift i over 2 år. Der har i denne periode været mere end 1 million besøgende i huset til biblioteket, Restaurant Bolværket, de to biografer og forskellige udstillinger og events, som de ansatte i såvel Biblioteket, Bolværket og de mere end 120 frivillige kan glæde sig over.

Byggeriet af etape 3 Kanalhuset er blevet yderligere forsinket. Forsinkelsen skyldes blandt andet, at man har forhandlet sig frem til at få etableret en parkeringskælder til de nye lejemål, og i den forbindelse har det været nødvendigt at søge en ny byggetilladelse. Opførelsen af Kanalhuset forventes at blive påbegyndt i løbet af nogle uger og være afsluttet i 2020.

Der har ikke i 2018 været nævneværdige ombygninger i SuperBrugser i Hornbæk. I SuperBrugsen i

Gilleleje har man nedlagt PostButikken, men det er stadig muligt at sende og modtage pakker via vores pakkebokse i det gamle havecenter. Kiosken er flyttet over i forlængelse af Bageren. En ny Grøntafdeling er etableret ved indgangen, hvor Kiosken og PostButikken lå tidligere. Den gamle Grøntafdeling er lavet om til Vingrotten, og Delikatessen har fået mere plads til salg af færdigretter mv.

Vores FDB Møbelbutik kan stadig mærke konkurrencen fra de FDB Møbelbutikker, som Coop har etableret flere steder i landet i 2017/2018. Men der bliver arbejdet kraftigt på at få flere attraktive nye brands ind, som kan være med til at øge omsætningen.

Bestyrelsen har ved årets udgang besluttet at afskaffe dividenden og i stedet indføre en lokal bonus i løbet af 2019. Det er et tiltag, som bestyrelsen har arbejdet med de sidste par år, hvilket også er fremgået af årsberetningerne. Beslutningen er truffet for at øge personalets sikkerhed og samtidig spare omkostninger til administration og ekstra vagt. Niveau og tidspunkt for implementering af den nye Lokal Bonus er endnu ikke truffet.

Forventet udvikling

Foreningens ledelse forventer et positivt resultat i niveauet t.DKK 0 - 500 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

I starten af 2018 har SuperBrugsen i Gilleleje gennemgået en mindre omstrukturering/ombygning. Man har rykket betalingskasserne lidt længere ind i butikken, så man derved har kunnet øge arealet i den nye grøntafdeling, hvor der ellers ofte opstod lidt kø. Samtidig har man flyttet selvbetjeningskasserne (Scan og betal) op foran bager og kiosk.

Driften af Restaurant Bolværket overgår fra Fonden i Kulturhavn Gilleleje til Gilleleje Brugsforenings ejendomsselskab (EGB), der jo også ejer selve kulturhuset. Når etape 3 Kanalhuset er blevet færdigbygget, tages der stilling til om restaurant Bolværket skal forpagtes ud.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	Nettoomsætning	273.234.448	268.143.751	259.372.361	257.342.873
	Andre driftsindtægter	2.792.122	3.251.904	685.243	978.798
	Vareforbrug	-193.896.275	-187.454.921	-184.509.019	-181.524.642
	Andre eksterne omkostninger	-24.625.928	-24.940.539	-25.085.732	-24.935.363
	Bruttofortjeneste	57.504.367	59.000.195	50.462.853	51.861.666
1	Personaleomkostninger	-52.206.191	-51.129.642	-47.572.174	-45.941.279
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.298.176	7.870.553	2.890.679	5.920.387
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.824.761	-7.602.164	-3.717.795	-4.254.523
	Andre driftsomkostninger	0	-368.136	0	-368.136
	Resultat før finansielle poster	-1.526.585	-99.747	-827.116	1.297.728
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.335.898	-4.281.821
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	952.391	912.985	952.391	912.985
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	333.565	383.083	333.566	383.083
	Andre finansielle indtægter	34.272	137.765	33.872	135.798
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-24.867	-32.667	-24.867	-32.667
	Andre finansielle omkostninger	-2.949.540	-2.288.339	-72.858	-49.261
	Resultat før skat	-3.180.764	-986.920	-2.940.910	-1.634.155
	Skat af årets resultat	752.954	-153.436	513.100	493.799
	Årets resultat	-2.427.810	-1.140.356	-2.427.810	-1.140.356
4	Resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
AKTIVER					
	Goodwill	795.834	935.417	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	795.834	935.417	0	0
	Grunde og bygninger	192.158.502	194.527.330	0	0
	Indretning af lejede lokaler	3.281.844	2.845.403	3.281.844	2.845.403
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.786.592	12.666.033	9.298.705	10.773.296
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	22.717	0	22.717
6	Materielle anlægsaktiver i alt	206.226.938	210.061.483	12.580.549	13.641.416
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	90.192.722	83.145.900
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.030.501	10.078.110	11.011.751	10.059.360
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.367.012	4.238.094	4.367.012	4.238.094
8	Deposita	15.809	0	0	0
8	Andre tilgodehavender	14.693.837	14.986.137	351.165	656.796
8	Tilgodehavender hos foreningsdeltagere og ledelse	1.400.000	1.400.000	1.400.000	1.400.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	31.507.159	30.702.341	107.322.650	99.500.150
	Anlægsaktiver i alt	238.529.931	241.699.241	119.903.199	113.141.566
	Fremstillede varer og handelsvarer	12.683.653	13.747.248	11.050.251	12.254.298
	Varebeholdninger i alt	12.683.653	13.747.248	11.050.251	12.254.298
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.412.555	1.161.067	825.349	1.093.731
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.242.784	14.320.048
10	Udskudt skatteaktiv	0	0	2.063.100	1.550.000
	Tilgodehavende foreningsskat	68.682	53.750	68.682	53.750
	Andre tilgodehavender	7.458.185	7.132.223	5.986.368	4.804.293
	Tilgodehavender hos foreningsdeltagere og ledelse	21.850	0	21.850	0
9	Periodeafgrænsningsposter	103.284	131.566	103.050	89.671
	Tilgodehavender i alt	9.064.556	8.478.606	12.311.183	21.911.493
	Likvide beholdninger	2.021.107	3.797.355	1.004.644	1.852.813
	Omsætningsaktiver i alt	23.769.316	26.023.209	24.366.078	36.018.604
	Aktiver i alt	262.299.247	267.722.450	144.269.277	149.160.170

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
PASSIVER					
Note					
	Andelskapital	824.595	740.776	824.595	740.776
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.496.751	5.544.360	6.496.751	5.544.360
	Overført resultat	96.487.198	104.051.243	96.487.196	104.051.241
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.067.951	5.466.253	4.067.951	5.466.253
	Egenkapital i alt	107.876.495	115.802.632	107.876.493	115.802.630
10	Hensættelser til udskudt skat	2.511.388	3.297.030	0	0
11	Andre hensatte forpligtelser	54.167	54.167	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.565.555	3.351.197	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	69.888.378	73.639.369	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.036.457	2.887.876	2.000.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	74.924.835	76.527.245	2.000.000	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.004.240	3.500.144	2.000.000	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	37.055.808	31.052.738	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.026.053	27.315.213	23.038.574	24.557.836
	Anden gæld	9.846.261	10.105.502	9.354.210	8.799.704
13	Periodeafgrænsningsposter	0	67.779	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	76.932.362	72.041.376	34.392.784	33.357.540
	Gældsforpligtelser i alt	151.857.197	148.568.621	36.392.784	33.357.540
	Passiver i alt	262.299.247	267.722.450	144.269.277	149.160.170
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	740.776	5.544.360	104.051.243	5.466.253	115.802.632
Kapitalforhøjelse	83.819	0	0	0	83.819
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-148.581	0	-148.581
Betalt udbytte	0	0	0	-5.466.253	-5.466.253
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	32.688	0	32.688
Forslag til resultatdisponering	0	952.391	-7.448.152	4.067.951	-2.427.810
Saldo pr. 31.12.18	824.595	6.496.751	96.487.198	4.067.951	107.876.495

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	740.776	5.544.360	104.051.241	5.466.253	115.802.630
Kapitalforhøjelse	83.819	0	0	0	83.819
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-148.581	0	-148.581
Betalt udbytte	0	0	0	-5.466.253	-5.466.253
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	32.688	0	32.688
Forslag til resultatdisponering	0	952.391	-7.448.152	4.067.951	-2.427.810
Saldo pr. 31.12.18	824.595	6.496.751	96.487.196	4.067.951	107.876.493

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	-2.427.810	-1.140.356
17 Reguleringer	7.725.986	8.642.773
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.063.595	-1.492.950
Tilgodehavender	5.383.410	133.353
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.548.401	4.564.507
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.196.780	10.707.327
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	288.652	336.839
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.843.219	-2.176.659
Betalt selskabsskat	-14.932	-3.389
Pengestrømme fra driften	5.627.281	8.864.118
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.075.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.950.633	-8.231.085
Salg af materielle anlægsaktiver	0	12.466.966
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-14.402.467
Pengestrømme fra investeringer	-2.950.633	-11.241.586
Kapitaltilførsel	83.819	110.096
Betalt udbytte	-5.466.253	-6.645.518
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	23.278.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.353.216	-2.728.928
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	6.003.070	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-10.559.156
Pengestrømme fra finansiering	-2.732.580	3.454.494
Årets samlede pengestrømme	-55.932	1.077.026
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.836.651	5.759.625
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.780.719	6.836.651
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.780.719	6.836.651
I alt	6.780.719	6.836.651

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	46.233.310	44.987.989	41.829.228	40.050.864
Pensioner	1.526.971	1.367.609	1.397.454	1.226.126
Andre omkostninger til social sikring	334.889	284.714	263.287	254.295
Andre personaleomkostninger	4.111.021	4.489.330	4.082.205	4.409.994
I alt	52.206.191	51.129.642	47.572.174	45.941.279
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	122	122	116	116
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	2.230.000	2.329.060	2.230.000	2.329.060
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.335.898	-4.281.821
3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder	952.391	912.985	952.391	912.985
4. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	952.391	912.981	952.391	-1.736.145
Forslag til udlodning for regnskabsåret	4.067.951	5.466.253	4.067.951	5.466.253
Overført resultat	-7.448.152	-7.519.590	-7.448.152	-4.870.464
I alt	-2.427.810	-1.140.356	-2.427.810	-1.140.356

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill	I alt
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	1.075.000	1.075.000
Kostpris pr. 31.12.18	1.075.000	1.075.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-139.583	-139.583
Afskrivninger i året	-139.583	-139.583
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-279.166	-279.166
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	795.834	795.834

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver	
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, lægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.18	217.121.832	5.858.047	29.221.773	22.717
Tilgang i året	26.580	975.930	1.948.123	0
Afgang i året	0	0	-9.182.349	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	10.000	12.717	-22.717
Kostpris pr. 31.12.18	217.148.412	6.843.977	22.000.264	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-22.594.502	-3.012.644	-16.655.740	0
Nedskrivninger i året	0	0	-33.172	0
Afskrivninger i året	-2.395.408	-549.489	-3.707.109	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	9.182.349	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-24.989.910	-3.562.133	-11.213.672	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	192.158.502	3.281.844	10.786.592	0

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver	
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	under udførelse
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.18	0	5.858.047	26.793.684	22.717
Tilgang i året	0	975.930	1.680.998	0
Afgang i året	0	0	-9.182.349	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	10.000	12.717	-22.717
Kostpris pr. 31.12.18	0	6.843.977	19.305.050	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-3.012.644	-16.020.388	0
Afskrivninger i året	0	-549.489	-3.168.306	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	9.182.349	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	-3.562.133	-10.006.345	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	3.281.844	9.298.705	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	0	4.533.750	4.238.093
Tilgang i året	0	0	128.919
Kostpris pr. 31.12.18	0	4.533.750	4.367.012
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	5.544.360	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	952.391	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	6.496.751	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	11.030.501	4.367.012
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	84.778.559	4.515.000	4.238.093
Tilgang i året	10.498.649	0	128.919
Kostpris pr. 31.12.18	95.277.208	4.515.000	4.367.012
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	5.544.360	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	952.391	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	6.496.751	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.632.695	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-3.335.898	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-115.893	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-5.084.486	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	90.192.722	11.011.751	4.367.012

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
GBH A/S, Gilleleje	100%	90.192.722	-3.335.898	90.192.722
EGB A/S, Gilleleje	100%	78.911.173	-1.119.620	0
Kulturhavnen Gilleleje A/S, Gilleleje	100%	26.789.276	-37.636	0
GB Online A/S, Gilleleje	100%	-479.641	-2.144.065	0
GB Wineimport ApS, Gilleleje	100%	-25.338	-3.074	0
GB Invest Holding ApS, Gilleleje	51%	30.646	1.914.296	0
GB Invest Holding af 2018 ApS, Gilleleje	67%	3.021.902	-1.936.804	0
Bagetid ApS, Gilleleje	100%	1.196.895	-581.653	0
Klubvin ApS, Gilleleje	100%	97.253	-946.019	0
Økovejen ApS, Gilleleje	100%	-61.371	-301.489	0
Associerede virksomheder:				
Sorø Detail A/S, Sorø	21%	35.460.495	2.978.798	8.865.124
Ølsted Detail A/S, Gribskov	27%	7.871.755	789.476	2.146.628
KG3 Gilleleje ApS, Gilleleje	25%	-713.129	-763.129	18.750

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

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

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

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodeha- vender	Tilgodehavender hos virksomheds- deltagere og le- delse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	0	14.986.137	1.400.000
Tilgang i året	15.809	13.331	0
Afgang i året	0	-305.631	0
Kostpris pr. 31.12.18	15.809	14.693.837	1.400.000
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	0	656.796	1.400.000
Afgang i året	0	-305.631	0
Kostpris pr. 31.12.18	0	351.165	1.400.000

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	103.284	131.566	103.050	89.671
---------------------------	---------	---------	---------	--------

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	3.297.030	3.212.190	-1.550.000	-1.056.201
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-752.954	-153.436	-513.100	-493.799
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-32.688	238.276	0	0

Udskudt skat pr. 31.12.18	2.511.388	3.297.030	-2.063.100	-1.550.000
---------------------------	-----------	-----------	------------	------------

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-2.063.100	-1.550.000
Udskudt skatteforpligtelse	2.511.388	3.297.030	0	0

I alt	2.511.388	3.297.030	-2.063.100	-1.550.000
-------	-----------	-----------	------------	------------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.698.794	10.176.152	-1.909.206	-750.959
Finansielle anlægsaktiver	250.174	238.224	250.174	238.224
Gældsforpligtelser	-33.987	-24.456	0	0
Skattemæssige underskud	-5.403.593	-7.092.890	-404.068	-1.037.265

I alt	2.511.388	3.297.030	-2.063.100	-1.550.000
-------	-----------	-----------	------------	------------

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.18	54.167
Forpligtelser pr. 31.12.18	54.167

	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	54.167	54.167	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	4.004.240	51.781.932	73.892.618	77.139.513
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.000.000	0	7.036.457	2.887.876
I alt	6.004.240	51.781.932	80.929.075	80.027.389
Modervirksomhed:				
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.000.000	0	4.000.000	0
I alt	2.000.000	0	4.000.000	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
13. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	0	67.779	0	0

14. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Foreningen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 26 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 9, i alt t.DKK 249.

Andre eventualforpligtelser

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

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

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu ikke afklaret.

Foreningen er medlem af Brugsforeningens Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 4.819.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 73.893 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 192.159.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 14.068, skønnes t.DKK 1.000 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående foreningen til enhver tid måtte have i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter i t.DKK 3.204.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Lars Corfitzen	Daglig og overordnet ledelse

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen
Kostpris pr. 01.01.18	0
Udbetalt i årets løb	21.850
Kostpris pr. 31.12.18	21.850
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	21.850

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.824.761	7.602.164
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-952.391	-912.985
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-333.565	-383.083
Finansielle indtægter	-34.272	-137.765
Nedskrivning af finansielle aktiver	24.867	32.667
Finansielle omkostninger	2.949.540	2.288.339
Skat af årets resultat	-752.954	153.436
I alt	7.725.986	8.642.773

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Foreningen har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2018.

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

Foreningen har 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.

Fejlrettelsen påvirker alene klassifikationen mellem vareforbrug og nettoomsætning. Der er således reklassificeret 7,50 mio. kr. vedrørende 2018 og 7,57 mio. kr. vedrørende 2017 mellem nettoomsætning og vareforbrug.

Den gennemførte ændring påvirker således ikke årets resultat, aktiver og passiver eller finansielle

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

stilling pr. 31.12.2017 eller 31.12.2018 .

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Rest-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5	0
Goodwill	5-8	0
Bygninger	20-50	30-50
Indretning af lejede lokaler	10-20	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-10

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

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

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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. Kapital-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

værdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når foreningen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af foreningens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 (lånop-tagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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