
Indeks Retail A/S

Mossvej 2, 8700 Horsens

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 21 18 73 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/5 2019

Bo Hølse
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 14

Balance 31. december 15

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Indeks Retail A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 21. marts 2019

Direktion

Marianne Lyngby Pedersen
adm. direktør

Bestyrelse

Paul Michael Meyer
formand

Ib Nørholm
næstformand

Mariann Kannegaard Schmidt

Tim Jørn Albrecht

Martin Steenberg

Leif-Martin Schreiner

Mike Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Indeks Retail A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Indeks Retail A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 selskabets 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 regnskabet 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 selskabets 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 21. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh

statsautoriseret revisor

mne26783

Selskabsoplysninger

Selskabet

Indeks Retail A/S
Mossvej 2
8700 Horsens

CVR-nr.: 21 18 73 99
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Horsens

Bestyrelse

Paul Michael Meyer, formand
Ib Nørholm
Mariann Kannegaard Schmidt
Tim Jørn Albrecht
Martin Steenberg
Leif-Martin Schreiner
Mike Jensen

Direktion

Marianne Lyngby Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018	2017	01.04.16 31.12.16	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	380.214	406.289	379.583	487.214	647.296
Bruttofortjeneste	41.249	48.642	44.823	62.308	101.305
Resultat af ordinær primær drift	5.591	-5	1.042	8.280	1.034
Resultat af finansielle poster	-348	-2.319	-1.684	-2.222	-3.897
Årets resultat	3.163	587	146	2.421	-10.478
Balance					
Balancesum	164.724	175.663	226.030	180.390	203.072
Egenkapital	47.405	44.854	44.978	44.786	42.434
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	165	79	790
Antal medarbejdere	48	61	72	96	184
Nøgletal i %					
Bruttomargin	10,8%	12,0%	11,8%	12,8%	15,7%
Overskudsgrad	0,9%	0,8%	0,7%	1,7%	0,2%
Afkastningsgrad	2,1%	1,9%	1,2%	4,3%	0,0%
Soliditetsgrad	28,8%	25,5%	19,9%	24,8%	20,9%
Forrentning af egenkapital	6,9%	1,3%	0,3%	5,6%	-22,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Indeks Retail koncernens hovedaktivitet er at bedrive indkøb og kædedrift inden for boghandel, spil, kontorartikler, legetøj og anden beslægtet virksomhed.

Indeks Retail er kædekontor for de tre frivillige kæder; Bog & idé, BOGhandleren og Legekæden, og servicerer disse med blandt andet konceptudvikling, markedsføring, sortiment, web, IT, økonomi og logistik.

Gennem datterselskabet Indeks Retail Butik A/S drives webshop for Bog & idé. Koncernen og butikkerne tilknyttet kædekoncepterne er markedsledende inden for boghandelsområdet samt en betydende aktør på legetøjsmarkedet.

Udvikling i året

I forhold til de forgående regnskabsår har 2018 været et regnskabsår uden ekstraordinære begivenheder. I regnskabsåret 2017 outsourcete selskabet driften af sit varelager, frasolgte domicilejendommen i Hedensted, og flyttede til lejede lokaler i Horsens.

2018 har derfor været et år med fokus på afslutning af de strategiske projekter, som bestyrelsen tilbage i 2015 besluttede for at gøre virksomheden mere effektiv, skalerbar og omstillingsparat, samt mindre sårbar over for ændringer i medlemskredsen.

Der er i 2018 fortsat investeret i at sikre en stærk online tilstedeværelse, hvilket vurderes som værende essentielt for at imødekomme den skærpede konkurrence. Selskabet har i 2018 blandt andet lanceret konceptet "Send en gave", hvor der via Bog & idé's webshop kan handles gaver med sammedagslevering.

Herudover har der i 2018 været fokus på udarbejdelsen af en ny strategi for de kommende år, for at sikre Indeks Retail og medlemmerne af selskabet en fortsat udvikling, og imødekomme den skærpede konkurrence, som kommer til udtryk ved flere konkurrenter, især digitalt. Samtidig opleves der et større prispres fra såvel digitale konkurrenter, som fysiske butikker, og især supermarkeder.

Koncernens samlede resultat for 2018 blev et overskud på t.DKK 3.163 mod et overskud i 2017 på t.DKK 587. Koncernens samlede egenkapital udgør t.DKK 47.405 pr. 31. december 2018, svarende til en solididitet på 28,8%. Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Regnskabsårets samlede netto pengestrømme er positive med t.DKK. 1.426. De positive pengestrømme er skabt som følge af en positiv drift, på trods af udbetalinger fra selskabets vedtægtsmæssige reserve.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Igennem 2018 er konkurrencen i detailhandlen fortsat skærpet, som nævnt ovenfor, og flere større detailhandelskæder har i 2018 været under et betydeligt pres. Især på legetøjsmarkedet synes konkurrencen at være skærpet betydeligt, hvilket presser indtjeningen på denne varegruppe. Ultimo året er en større aktør på legetøjsmarkedet taget under konkursbehandling, hvilket har åbnet nye muligheder for Legekæden, hvorfor det forventes, at der i 2019 vil ske en positiv udvikling i antallet af Legekæden butikker i Danmark.

For til stadighed at imødekomme den skærpede konkurrence har der, som nævnt, i 2018 været fokus på udarbejdelsen af en ny strategi, som kan understøtte og styrke medlemsbutikkernes værdiskabelse.

Strategien har fokus på kædernes position i markedet, medlemsbutikkernes interne processer og ressourceanvendelse, samt kædekontorets processer og understøttelse af medlemsbutikkernes værdiskabelse.

Medlemsbutikkerne skal tættere på kunderne og have kunden i fokus, hvilket skal ske gennem optimering af processer og frigivelse af ressourcer fra administrative opgaver, til mødet med kunderne. Ligeledes skal medlemsbutikkerne med udgangspunkt i indretning, uddannelse og relevante data, kunne skabe en oplevelse for kunderne, når de besøger de fysiske butikker, eller en af de øvrige platforme som kæderne arbejder på.

Et fokusområde bliver derfor fremadrettet at give butikkerne mere effektive IT-systemer, med flere automatiserede processer, herunder forøgelse af andelen af elektroniske indkøbsordrer og indkøbsfakturaer.

Samtidig udvikles der kontinuerligt på selskabets digitale platforme, for at sikre kunderne de bedste muligheder for at søge råd og vejledning, samt handle der, hvor kunden foretrækker det, hvad enten det er i den fysiske butik, på telefon eller tablet.

Bog & idé giver ”mere inden i”, og dette kundeløfte skal udbygges i de kommende år. Et produkt fra Bog & idé er sjældent bare det fysiske produkt, det udgiver sig for at være. En bog er også et afbræk fra en travl hverdag, et spil kan være en hyggestund med familien, og alle produkter kan repræsentere glæden ved at give en gave. Bog & idé-butikkerne er allerede idag velbesøgte, når der skal handles gaver, men der vil komme yderligere fokus på gaver for at sikre, at Bog & idé vil være det primære valg i forbindelse med gaveshopping. I denne forbindelse vil Bog & idé’s ”Send en gave”-koncept, som inkluderer sammedagsleverering, løbende blive udbygget med større sortiment og større geografisk udbredelse.

Koncernen forventer samlet set et resultat i det kommende regnskabsår, som ligger en smule under det realiserede resultat for 2018.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Udviklingsaktiviteter omfatter primært udvikling af eksisterende hjemmeside samt softwareløsninger til optimering og effektivisering af interne processer og processer ud mod medlemmerne.

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomhedens forretningsmodel

Indeks Retail A/S er et aktieselskab, hvis forretningsmodel i sin grundform handler om at agere kædekontor og levere support til medlemmerne af de frivillige kæder Bog & idé, BOGhandleren og Legekæden. Indeks Retail A/S supporterer disse kæder med indkøb, logistik, IT, konceptudvikling mv.

Medlemmerne af Bog & idé, BOGhandleren og Legekæden er alle aktionærer i Indeks Retail A/S. Denne konstruktion betyder, at Indeks Retail A/S ikke opererer for at skabe det størst mulige overskud, men har til formål at understøtte medlemsbutikkernes resultater.

Fælles indkøb og fælles markedsføring er den bærende del af Indeks Retail's aktiviteter. Det fælles indkøb på vegne af medlemmerne sker dels via Indeks Retail A/S' eget lager, samt via gennemfaktureringsaftaler med selskabets leverandører.

Det er selskabets princip at udføre alle aktiviteter med ordentlighed, og i overensstemmelse med gældende regler og normer. Fælles indkøb er den væsentligste aktivitet, og den er ligeledes forbundet med væsentlige samfundsmæssige risici, som følger af at vareproduktion finder sted i alle dele af verden. Selskabet har udarbejdet et Code of Conduct, der skal sikre, at Selskabets leverandører og deres underleverandører producerer og leverer produkter til Selskabet på en måde, der respekterer deres medarbejderes, miljøets og klimaets rettigheder.

Risikovurdering

Idet Selskabet ikke har egenproduktion, opstår de væsentligste risici i leverandørledet.

Selskabet vil fremadrettet kræve, at leverandører underskriver Selskabets Code of Conduct, og Selskabet forbeholder sig retten til at opsig ethvert samarbejde med leverandører og herunder underleverandører, der ikke overholder de i Selskabets Code of Conduct fastsatte principper eller måtte nægte at træffe passende foranstaltninger for at rette op på eventuelle problemer.

Selskabets Code of Conduct fastsætter principperne for miljø/klima, antikorrupition og bestikkelse, menneskerettigheder samt sociale og medarbejderforhold. De identificerede risici adresseres i de enkelte afsnit herunder.

Sociale forhold og medarbejder forhold

Indeks Retail A/S forventer at Selskabets leverandører sikrer, at alle lokale love med hensyn til arbejds- og miljøstandarder overholdes. Selskabet har en række minimumskrav til leverandører, og hvor disse adskiller sig fra lokale love og bestemmelser forventes det, at de krav, der giver medarbejdere eller miljø størst beskyttelse overholdes.

Ledelsesberetning

Børnearbejde

Der må ikke anvendes børnearbejde. Ingen person, der deltager i produktionen af Selskabets produkter må være under 15 år eller yngre end aldersgruppen for obligatorisk uddannelse i fremstillingslandet, hvor en sådan alder er over 15 år. Såfremt medarbejdere under 18 år er ansat må disse ikke arbejde om natten eller arbejde under farlige forhold.

Kompensation og arbejdstimer

Selskabets leverandører skal som minimum betale mindstelønnen i henhold til lokale love og regler. I tilfælde, hvor mindstelønnen ikke dækker leveomkostninger samt en vis mængde yderligere disponibel indkomst skal leverandørerne forsøge at yde medarbejderne tilstrækkelig kompensation for at imødekomme dette.

Løn skal udbetales i et lovligt betalingsmiddel minimum månedligt. Medarbejdere skal have modtaget en forståelig angivelse af deres løn.

Normal arbejdstid skal overholde lokale love. I tilfælde hvor der ikke er fastsat et maksimum bør arbejdstiden ikke overstige 48 timer om ugen med mindst én ugentlig fridag.

Overarbejde skal være frivilligt og overholde ethvert maksimum, der er foreskrevet i henhold til lokal lovgivning. I tilfælde hvor et maksimum ikke forefindes i lovbestemte krav må overarbejde ikke overstige 12 timer om ugen. Medarbejdere skal efter gældende lokale love og regler kompenseres for overarbejde.

Tvang og disciplinær praksis

Leverandører må ikke anvende korporlig straf, trusler om vold eller andre former for psykisk eller fysisk vold og misbrug i deres praksis.

Tvunget arbejde

Leverandører må ikke anvende tvungen eller på anden vis ufrivillig arbejdskraft. Leverandøren på endvidere heller ikke kræve indgivelse af indskud eller tilbageholde personlige papirer eller kompensationer fra medarbejderen der begrænser medarbejderens muligheder for at afslutte ansættelsesforholdet.

Ansættelsesvilkår

Leverandører skal give deres medarbejdere en skriftlig bekræftelse indeholdende ansættelsesvilkår, hvis, og som krævet i henhold til lokale love og bestemmelser.

Ledelsesberetning

Sundhed og sikkerhed

Selskabets leverandører skal levere et sikkert og sundt arbejdsmiljø i overensstemmelse med gældende lokale love og regler, herunder sikre at faciliteter opfylder alle lokale love og regler for sundhed, sikkerhed, miljø og arbejdsvilkår. Ligeledes skal selskabets leverandører sikre at en eller flere ledelsesrepræsentanter er ansvarlige for sundhed, sikkerhed, velfærd og generelle faciliteter, og at skriftlige politikker og procedurer vedrørende disse emner er etableret og overholdt.

Menneskerettigheder

Forskelsbehandling

Leverandører må ikke diskriminere i ansættelsesforhold og medarbejdernes praksis på grund af race, religion, kaste, alder, national oprindelse, seksuel orientering, køn, handicap, fagforening eller politisk tilhørsforhold.

Foreningsfrihed

Leverandørerne må ikke forstyrre eller begrænse medarbejdernes rettigheder til at være medlem af en fagforening og til at forhandle kollektivt som tilladt i henhold til lokale love og bestemmelser.

Miljø og klima

Leverandører skal overholde alle lokale love og bestemmelser vedrørende beskyttelse af miljø og klima.

Selskabets leverandører skal til enhver tid stræbe efter at reducere affald og emissioner til luft, jord og vand; håndtere kemikalier på en miljø- og klimamæssig sikker måde samt håndtere, opbevare og bortskaffe farligt affald på en miljø- og klimamæssig forsvarlig måde og bidrage til genbrug og genanvendelse af materialer og produkter.

Anti-korruption og bestikkelse

Selskabet arbejder imod korruption og bestikkelse, og gaver fra aktionærer, kunder, samhandelspartnere og forretningsforbindelser må kun beholdes såfremt de repræsenterer en beskeden værdi. Ligeledes skal selskabets leverandører arbejde imod alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Selskabet accepterer ikke at korruption og bestikkelse anvendes hos leverandørerne, og vil slå ned på korruption og bestikkelse når det opdages. I lighed med den interne gavepolitik, tager selskabet ikke imod gaver udover normale lejlighedsgaver (f.eks. i forbindelse med Jul) med en beskeden værdi.

Indsats

I løbet af 2018 har Selskabet fået udarbejdet et egentligt Code of Conduct, som fremadrettet vil være et fast bilag til Selskabets samhandelsaftaler. Som en del af Code of Conduct forbeholder Selskabet sig retten til at overvåge og kontrollere overholdelsen af principperne i Code of Conduct. Alle leverandører vil være forpligtet til at give adgang og dokumentation og kontrol vedrørende alle forhold i Code of Conduct,

Ledelsesberetning

bestående af miljø/klima, antikorrupktion og bestikkelse, menneskerettigheder og sociale samt medarbejderforhold.

Leverandører skal opbevare dokumentation på stedet, der måtte være nødvendigt for at påvise overholdelse af dette Code of Conduct.

Alle leverandører skal give fuld adgang til inspektion på stedet, herunder uanmeldte besøg fra Selskabet/eller dets udpegede repræsentanter. Herudover skal leverandøren give adgang til alle dokumenter, der muliggør bestemmelse af overholdelse af nærværende Code of Conduct. Herunder generelle dokumenter, time- og lønoversigter, sundheds- og sikkerhedsdokumenter og vedligeholdelsesdokumenter. Endeligt skal leverandøren give adgang til tilfældigt udvalgte medarbejdere til fortrolige interviews under overvågningsbesøg.

Manglende tilladelse til fuld adgang vil blive betragtet som manglende overholdelse af Code of Conduct, og Selskabet forbeholder sig retten til at opsigte samarbejdet med enhver leverandør, der nægter adgang.

Selskabet vil i 2019 kræve, at alle leverandører accepterer overholdelsen, og underskriver, Selskabets Code of Conduct.

Resultat

Resultatet af alle overvågningsbesøg vil blive dokumenteret i en overvågningsrapport.

Hvis en inspektion på stedet afslører manglende overholdelse af Code of Conduct (bortset fra manglende tilladelse som angivet ovenfor), vil Selskabet indlede en konstruktiv dialog med den pågældende leverandør for at forbedre forholdene. Selskabet vil anmode om passende handlingsplaner for at rette op på problemer med manglende overholdelse og vil foretage opfølgende inspektioner for at kontrollere, at der foretages forbedringer. Alle omkostninger i forbindelse med nødvendige forbedringer og re-audits vil være for leverandørens konto.

Hvis forbedringer ikke skrider frem på en for Selskabet acceptabel måde, vil samarbejdet med leverandøren blive opsagt.

Offentliggørelse

Alle leverandører skal træffe passende foranstaltninger for at sikre, at bestemmelserne i nærværende Code of Conduct meddeles ledere, vejledere og arbejdstagere i en forståelig form på deres eget sprog.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Selskabets aktionærer udgøres af såvel personer som selskaber, hvorfor målsætningen fastsættes på baggrund af de ultimative ejere af selskabets aktier. Det tilstræbes på denne baggrund, at bestyrelsens sammensætning afspejler kønssammensætningen hos selskabets aktionærer. Det tilstræbes på denne baggrund, at bestyrelsen udgøres af fem mænd, og to kvinder inden 2022. Der er ikke skiftet ud i bestyrelsen i 2018, hvorfor målet ikke er nået.

Der er ikke ulige kønsfordeling for den øvrige ledelse.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke konstateret væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

Usædvanlige forhold

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	2	380.214	406.289	363.208	402.134
Andre driftsindtægter		0	6.278	2.618	10.275
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-318.667	-344.848	-303.656	-342.358
Andre eksterne omkostninger		-20.298	-19.077	-16.748	-15.751
Bruttoresultat		41.249	48.642	45.422	54.300
Personaleomkostninger	3	-30.310	-33.301	-30.310	-33.316
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-5.348	-9.068	-5.348	-9.068
Andre driftsomkostninger		-2.204	-2.986	-2.204	-2.986
Resultat før finansielle poster	1	3.387	3.287	7.560	8.930
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-4.356	-5.763
Finansielle indtægter	4	229	83	405	199
Finansielle omkostninger	5	-577	-2.402	-570	-2.398
Resultat før skat		3.039	968	3.039	968
Skat af årets resultat	6	124	-381	124	-381
Årets resultat		3.163	587	3.163	587

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		20.147	22.451	20.147	22.451
Immaterielle anlægsaktiver	8	20.147	22.451	20.147	22.451
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		84	122	84	122
Materielle anlægsaktiver	9	84	122	84	122
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	8	8	8	8
Deposita	12	512	512	512	512
Finansielle anlægsaktiver		520	520	520	520
Anlægsaktiver		20.751	23.093	20.751	23.093
Færdigvarer og handelsvarer		35.199	35.407	35.199	35.124
Forudbetaling for varer		134	252	134	252
Varebeholdninger		35.333	35.659	35.333	35.376
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.503	63.339	56.380	63.051
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.321	0
Andre tilgodehavender		3.251	5.482	2.441	4.959
Selskabsskat		11	0	11	0
Periodeafgrænsningsposter	13	1.894	2.476	1.894	2.396
Tilgodehavender		61.659	71.297	63.047	70.406
Værdipapirer		118	177	118	177
Likvide beholdninger		46.863	45.437	45.114	43.532
Omsætningsaktiver		143.973	152.570	143.612	149.491
Aktiver		164.724	175.663	164.363	172.584

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		8.000	9.500	8.000	9.500
Reserve for udviklingsomkostninger		10.545	10.121	10.545	10.121
Vedtægtsmæssige reserver		27.035	23.970	27.035	23.970
Andre reserver		605	605	605	605
Overført resultat		1.220	658	1.220	658
Egenkapital	14	47.405	44.854	47.405	44.854
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.082	2.822
Hensatte forpligtelser		0	0	7.082	2.822
Deposita		0	241	0	241
Langfristede gældsforpligtelser	15	0	241	0	241
Leverandører af varer og tjenesteydelser		94.356	108.478	87.559	102.896
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	59
Selskabsskat		0	230	0	230
Anden gæld		22.963	21.860	22.317	21.482
Kortfristede gældsforpligtelser		117.319	130.568	109.876	124.667
Gældsforpligtelser		117.319	130.809	109.876	124.908
Passiver		164.724	175.663	164.363	172.584
Resultatdisponering	7				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Nærtstående parter	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Vedtægts- mæssige re- server	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	9.500	10.121	23.970	605	658	44.854
Kontant kapitalnedsættelse	-1.500	0	0	0	1.500	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	-965	-965
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	356	356
Årets udviklingsomkostninger	0	424	0	0	-424	0
Årets resultat	0	0	3.065	0	95	3.160
Egenkapital 31. december	8.000	10.545	27.035	605	1.220	47.405

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	9.500	10.121	23.970	605	658	44.854
Kontant kapitalnedsættelse	-1.500	0	0	0	1.500	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	-965	-965
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	356	356
Årets udviklingsomkostninger	0	424	0	0	-424	0
Årets resultat	0	0	3.065	0	95	3.160
Egenkapital 31. december	8.000	10.545	27.035	605	1.220	47.405

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 TDKK	2017 TDKK
Årets resultat		3.163	587
Reguleringer	16	5.661	5.212
Ændring i driftskapital	17	-3.044	13.941
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.780	19.740
Renteindbetalinger og lignende		229	79
Renteudbetalinger og lignende		-426	-2.085
Pengestrømme fra ordinær drift		5.583	17.734
Betalt selskabsskat		-117	-258
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.466	17.476
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.190	-6.225
Salg af materielle anlægsaktiver		0	33.719
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-475
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.190	27.019
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-25.377
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-241	155
Køb af egne kapitalandele		-965	-965
Salg af egne kapitalandele		356	254
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-850	-25.933
Ændring i likvider		1.426	18.562
Likvider 1. januar		45.437	26.875
Likvider 31. december		46.863	45.437
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		46.863	45.437
Likvider 31. december		46.863	45.437

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
1 Særlige poster				
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.956	0	-1.956
Gevinst ved salg af ejendom	0	5.379	0	5.379
	0	3.423	0	3.423
2 Nettoomsætning				
Segmentoplysninger er udeladt, da selskabets og koncernens aktiviteter og markeder ikke i væsentlig grad afviger indbyrdes jf. årsregnskabslovens § 96, stk. 1.				
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	26.935	29.212	26.935	29.222
Pensioner	1.872	2.094	1.872	2.094
Andre omkostninger til social sikring	451	523	451	528
Andre personaleomkostninger	1.052	1.472	1.052	1.472
	30.310	33.301	30.310	33.316
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.740	2.678	2.740	2.678
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	48	61	48	61

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	176	116
Andre finansielle indtægter	229	83	229	83
	229	83	405	199
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	577	2.402	570	2.398
	577	2.402	570	2.398
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	150	400	150	400
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-274	-19	-274	-19
	-124	381	-124	381
7 Resultatdisponering				
Overført til/fra vedtægtsmæssige reserver			3.116	-5.116
Årets henlæggelse til andre reserver			-48	0
Overført resultat			95	5.703
			3.163	587

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	56.893
Tilgang i årets løb	3.191
Afgang i årets løb	<u>-511</u>
Kostpris 31. december	<u>59.573</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	34.441
Årets afskrivninger	5.310
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-325</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>39.426</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.147</u>

Moderselskab

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	56.893
Tilgang i årets løb	3.191
Afgang i årets løb	<u>-511</u>
Kostpris 31. december	<u>59.573</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	34.441
Årets afskrivninger	5.310
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-325</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>39.426</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.147</u>

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>188</u>
Kostpris 31. december	<u>188</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	66
Årets afskrivninger	<u>38</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>104</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>84</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>188</u>
Kostpris 31. december	<u>188</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	66
Årets afskrivninger	<u>38</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>104</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>84</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	35.812	35.812
Kostpris 31. december	35.812	35.812
Værdireguleringer 1. januar	-38.634	-32.871
Årets resultat	-4.260	-5.763
Værdireguleringer 31. december	-42.894	-38.634
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	7.082	2.822
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Indeks Retail Invest A/S	Horsens	100%
Indeks Retail Butik A/S	Horsens	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	8	8	8	8
Kostpris 31. december	8	8	8	8
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8	8	8	8

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Nordic Toys AS	Norge	33%

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Deposita TDKK	Deposita TDKK
Kostpris 1. januar	512	512
Kostpris 31. december	512	512
Regnskabsmæssig værdi 31. december	512	512

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 8.000.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årets køb af egne aktier udgør nominelt TDKK 965. Aktierne er købt af udtrådte medlemmer. Købssummen udgjorde TDKK 965.

Årets salg af aktier udgør TDKK 356. Salgssummen udgjorde TDKK 356.

Virksomheden ejer samlet 425.163 stk. med en pålydende værdi på TDKK 425 svarende til 5% af den samlede kapital.

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Deposita				
Mellem 1 og 5 år	0	241	0	241
Langfristet del	0	241	0	241
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	241	0	241

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018 TDKK	2017 TDKK
Finansielle indtægter	-229	-83
Finansielle omkostninger	577	2.402
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.348	2.770
Skat af årets resultat	-124	381
Andre reguleringer	89	-258
	5.661	5.212

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	325	-2.695
Ændring i tilgodehavender	9.649	29.023
Ændring i leverandører m.v.	-13.018	-12.387
	-3.044	13.941

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for gæld i kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på TDKK 81.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31. december 2018 goodwill og immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmidler og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og varer og tjenesteydelser og motorkøretøjer.

Til sikkerhed for gæld i kreditinstitutter har modervirksomheden afgivet virksomhedspant på TDKK 75.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31. december 2018 goodwill og immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmidler og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og varer og tjenesteydelser og motorkøretøjer.

Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på TDKK 20.342, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til fremførte skattemæssige underskud, som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år. Skatteaktivet kan fremføres tidsbegrænset.

Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingkontrakter	4.574	5.787	4.574	5.787
Andre kontraktlige aftaler	2.726	12.091	2.726	12.091

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Modervirksomheden har garanteret at indestå for forpligtelserne pr. 31. december 2018 i datterselskaberne Indeks Retail Invest A/S og Indeks Retail Butik A/S frem til selskabernes ordinære generalforsamling i 2020.

19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	139	119	120	100
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	16	0	16	0
Skatterådgivning	31	0	31	0
Andre ydelser	262	98	237	98
	<u>448</u>	<u>217</u>	<u>404</u>	<u>198</u>

20 Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har ikke været sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Indeks Retail A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Indeks Retail A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita, som indregnes i balancen til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$