

---

# *Indeks Retail A/S*

Mossvej 2, 8700 Horsens

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 21 18 73 99

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/5 2020

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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 25. marts 2020

## Direktion

Marianne Lyngby Pedersen  
adm. direktør

## Bestyrelse

Paul Michael Meyer  
formand

Ib Nørholm  
næstformand

Rikke Calmar

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Indeks Retail A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 noteoplysninger, 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 25. marts 2020

**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  
Rikke Calmar  
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				
	2019	2018	2017	01.04.16	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	425.984	380.214	406.289	379.583	487.214
Bruttofortjeneste	43.798	41.231	48.642	44.823	62.308
Resultat af ordinær primær drift	4.725	5.591	-5	1.042	8.280
Resultat af finansielle poster	-399	-348	-2.319	-1.684	-2.222
Årets resultat	1.578	3.163	587	146	2.421
<b>Balance</b>					
Balancesum	195.300	164.724	175.663	226.030	180.390
Egenkapital	48.577	47.405	44.854	44.978	44.786
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	165	79
Antal medarbejdere	42	48	61	72	96
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	10,3%	10,8%	12,0%	11,8%	12,8%
Overskudsgrad	0,5%	0,9%	0,8%	0,7%	1,7%
Afkastningsgrad	1,1%	2,1%	1,9%	1,2%	4,3%
Soliditetsgrad	24,9%	28,8%	25,5%	19,9%	24,8%
Forrentning af egenkapital	3,3%	6,9%	1,3%	0,3%	5,6%

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

Kæderne under Indeks Retail A/S har haft en positiv udvikling i butiksnettet, på trods af, at en række især mindre butikker har forladt Indeks Retail ved udgangen af 2019.

Bog & idé kæden åbnet tre store butikker i tidligere BR lejemål – butikker der indeholder såvel Bog & idé som Legekæden-konceptet. 2019 har således været et år med fremgang, og det kan konstateres at kæderne under Indeks Retail stadig er markedsledende indenfor boghandelsområdet med en omsætning på ca. 1 mia. kr., og en endnu mere betydende aktør på legetøjsmarkedet end primo 2019.

Få dage før regnskabsårets begyndelse blev en af Legekædens konkurrenter erklæret konkurs. Denne begivenhed har haft en ikke uvæsentlig indflydelse på regnskabsåret 2019, da legetøjsmarkedet med ét mistede næsten 100 detailbutikker. Potentialet i denne situation har Indeks Retail A/S og dets medlemmer vekslet til en række nye Legekæden butikker, som ligeledes er åbnet i 2019.

2019 har også været et år hvor der fortsat har været fokus på CSR og bæredygtighed. I 2019 har dette fokus udmøntet sig en række tiltag, hvoraf de væsentligste er beskrevet i afsnittet om samfundsansvar.

Koncernen har i 2019 oplevet stor vækst på Bog & idé's webshop, som nu er Bog & idé kædens største butik målt på omsætning. Webshoppen er i mange tilfælde det første touch point på kunderejsen, inden kunden lander i en af Bog & idé's butikker.

Den, der kan gøre det nemt for kunden, vinder. Derfor har den del af strategien der omhandler omnichannel haft stor fokus de senere år, hvor der sættes strøm til alle de processer, som understøtter mødet med kunden, så det kunden møder online, matcher oplevelsen i butikken. Selskabet har konstant fokus på at gøre det nemmere for kunden; nemmere at finde det man søger, nemmere at få rådgivning, nemmere at afhente bestilte varer osv.

Alt i alt har 2019 været et år med en positiv udvikling for koncernen og medlemsbutikkerne i de respektive kæder.

## Ledelsesberetning

Koncernens samlede resultat for 2019 blev et overskud på t.DKK 1.578 mod et overskud i 2018 på t.DKK 3.163. Koncernens samlede egenkapital udgør t.DKK 48.577 pr. 31. december 2019, svarende til en soliditet på 24,9 %. Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Regnskabsårets samlede netto pengestrømme er positive med t.DKK. 6.277. De positive pengestrømme er skabt som følge af en positiv drift, på trods af udbetalinger fra selskabets vedtægtsmæssige reserve.

Den hårde konkurrence i detailhandlen kom til udtryk omkring årsskiftet hvor Top Toy, en dominerende konkurrent på legetøjsmarkedet, kom under konkursbehandling. Denne begivenhed har betydet, at Bog & idé og Legekæden har åbnet butikker, og taget en større del af markedet. Det forventes, at der også i 2020 vil komme yderligere Legekæden butikker på landkortet, ligesom eksisterende butikker i kæden forventer fremgang.

Bogbranchen er ligeledes præget af stor konkurrence, og baseret på branchestatistikkerne ses der en generel tilbagegang i de fysiske butikker – mens onlinemarkedet er i vækst. Branchestatikken fra Danmarks Statistik viser at ”Detailhandel med bøger” i 2019 gik tilbage med 5,0 %. Selskabet har dog igennem 2019 oplevet like-for-like vækst både i de fysiske butikker og online. Bog & idé realiserede i 2019 således en fremgang like-for-like på 3,0 % - og tager dermed markedsandele i et ellers presset marked.

### 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, markedsføring, 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

# Ledelsesberetning

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 leverandørleddet.

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.

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 opsige samarbejdet med enhver leverandør, der nægter adgang.

## ***Generelt***

Politik

Det er Selskabets politik, at Selskabets leverandører skal overholde Selskabets Code of Conduct, og forbeholder sig retten til at opsige ethvert samarbejde med leverandører, 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, antikorruption og bestikkelse, menneskerettigheder samt sociale og medarbejderforhold.

Indsats og resultater

Selskabets Code of Conduct er endnu ikke tiltrådt af alle Selskabets Leverandører, og Selskabet vil fortsat i 2020 arbejde herpå.

## ***Sociale forhold og medarbejder forhold***

Politik

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

## Indsats og resultater

Selskabet behandler egne medarbejdere i overensstemmelse med gældende lovgivning og standarder. Således er Selskabets medarbejdere omfattet af overenskomst (Dansk Erhverv – Funktionæroverenskomst), ligesom Selskabet monitorerer såvel det fysiske som det psykiske arbejdsmiljø. Alle medarbejdere har hæve- / sænkeborde, ligesom der er adgang til diverse hjælpemidler såsom siddebolde, træningselastikker, skærmbryllere mv.

Selskabet har herudover i 2019 arbejdet fokuseret sammen med dets detailkæder om tiltag der fokuserer på at skabe bedre sociale forhold i Selskabets og dets medlemmers omverden.

Som det også nævnes under Miljø og klima, har Bog & idé indført betaling for plastposer, og herved sænket brugen af plast markant. Overskuddet fra posesalget anvendes til at købe fripladser på Læseuniverset. Læseuniverset er kendt for at få børn med læsevanskeligheder til at knække læsekoden. Skolen fokuserer på små holdstørrelser og på at møde det enkelte barn, hvor det er. Læseuniverset samarbejder desuden med folkeskoler over hele landet.

Ligesom tidligere år har Selskabets kæder i 2019 solgt julekalendere mv. fra Julemærkefonden, hvor hele salgsbeløbet ubeskåret går til Julemærkefonden, som hjælper børn der har det svært. I 2019 udgjorde de indsamlede beløb 0,8 mio. kr. Siden 2015 har kæderne under Indeks Retail A/S dermed indsamlet mere end 6 mio. kr. til Julemærkefonden.

Kædekontoret samarbejder med flere uddannelsesinstitutioner for at bidrage til uddannelse af både faglærte og unge på videregående uddannelser, se f.eks. følgende undervisningsmateriale, som Selskabet har bidraget til: <https://www.youtube.com/watch?v=4xB6iN7OHsQ>

## **Menneskerettigheder**

### Politik

Indeks Retail A/S forventer at Selskabets leverandører sikrer, at menneskerettighederne overholdes, herunder at Leverandører ikke diskriminere i ansættelsesforhold og medarbejdernes praksis på grund af race, religion, kaste, alder, national oprindelse, seksuel orientering, køn, handicap, fagforening eller politisk tilhørsforhold.

Ligeledes forventer Selskabet at Leverandørerne ikke forstyrrer eller begrænser medarbejdernes rettigheder til at være medlem af en fagforening og til at forhandle kollektivt som tilladt i henhold til lokale love og bestemmelser.

## Indsats og resultater

Ledelsen i Selskabet er ikke bekendt med krænkelse af menneskerettighederne el lignende i regnskabsperioden.

# Ledelsesberetning

## *Miljø og klima*

### Politik

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.

### Indsats og resultater

Selskabet har i 2019 arbejdet fokuseret sammen med dets detailkæder om tiltag der kan forbedre Selskabets og medlemmernes aftryk på miljøet og klimaet.

Selskabet har i 2019 indledt arbejdet med, at blive FSC certificeret – et arbejde der forventes færdiggjort i 2020. FSC certificeringen er en sporbarhedscertificering, der sikrer, at træbaserede materialer har en ansvarlig og bæredygtig oprindelse.

Bog & idé indførte pr. 1. februar 2019 betaling for plastposer, med henblik på at sænke forbruget af plast. Dette tiltag har kunderne taget rigtig godt imod, og forbruget af plast blev således sænket med 62 %, svarende til 21,7 tons plast. Overskuddet fra posesalget anvendes, som tidligere nævnt, til at købe fripladser på Læseuniverset, der er kendt for at få børn med læsevanskeligheder til at knække læsekoden.

Selskabets øvrige kæder indfører i 2020 ligeledes betaling for plastposer med henblik på, at reducere brugen heraf.

Ligeledes har Bog & idé i 2019 indført ordningen ”Returpant”, hvilken giver kundeklubmedlemmer muligheden for at returnere læste bestsellere og få 25 % af købsprisen retur. Bog & idé vil dermed gerne bidrage til at skabe et økosystem, hvor bøgerne går i loop og får mere end ét liv ud fra en bæredygtig tankegang, som betyder meget for kunderne i dag.

## *Anti-korruption og bestikkelse*

### Politik

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.

# Ledelsesberetning

## Indsats og resultater

Selskabets personalehåndbog, der udleveres ved alle ansættelser, indeholder den interne gavepolitik, hvori det anføres at Selskabets medarbejdere ikke må tage imod gaver, med mindre at der er tale om en gave af beskeden værdi. Ledelsen i Selskabet er ikke bekendt med tilfælde, hvor Selskabets gavepolitik er blevet overtrådt.

## 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. I 2019 er ét kvindeligt medlem udtrådt af bestyrelsen, og erstattet af et nyt kvindeligt medlem. Der er ikke sket yderligere udskiftning i bestyrelsen, hvorfor målet endnu 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.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

I første kvartal af 2020 blev Danmark og resten af verden ramt af et udbrud af Corona-virus. Dette udbrud har haft en væsentlig påvirkning på alle sektorer, herunder detailhandlen, som i stort omfang er negativt påvirket af følgevirkningerne heraf. Denne påvirkning skaber usikkerhed for Selskabets medlemmer, hvilket ligeledes skaber usikkerhed omkring forventningerne til Selskabets økonomiske udvikling i 2020.

De store påvirkninger som følge af udbruddet af Corona-virus, samt konkurrencen på såvel bog- som legetøjsmarkedet betyder, at virksomhederne er nødt til at arbejde effektivt med alle processer i forretningen, for at sikre økonomien og den efterfølgende nødvendige konkurrencekraft i markedet. Derfor vil Selskabet, ligesom tidligere år, fortsat have stor fokus på at lette medlemmernes hverdag gennem anvendelsen af teknologi, herunder softwareroboter, indkøbssystemer og andre systemer, der kan sætte strøm til processer, der idag kræver medarbejdernes tid og ressourcer.

Konkret vil Selskabets kæder i 2020 få implementeret et nyt og mere tidssvarende IT-system, som kan understøtte den daglige drift mere effektivt end idag. De første butikker er allerede i efteråret 2019 kommet på det nye IT-system – og denne konvertering er forløbet godt, med positive tilbagemeldinger fra butikkerne.

## Ledelsesberetning

Selskabet har i 2019 arbejdet med et nyt indkøbssystem, der på en lang række varer, automatisk skal kunne disponere indkøbet til Selskabets lager. Sideløbende er der arbejdet på, at implementere dette system i Selskabets medlemsbutikker, således at indkøbsdisponeringen på grundsortimentsvarer automatiseres.

De frigjorte ressourcer skal ikke udmøntes i besparelser, men i stedet veksles til kundefokus og kundeoplevelsen. Medlemsbutikkerne skal 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.

Selskabets største kæde, Bog & idé, er og vil også i fremtiden være en destination for andet og meget mere end bøger til voksne og hylder med varer. Bog & idé brænder for at tilbyde et univers, der opfordrer til mere kreativitet i familien, mere nærvær og flere hyggestunder, mere læring og fordybelse, mere leg og fantasi, mere læseglæde - mere inden i.

Koncernen forventede samlet set et resultat for 2020 på niveau med 2019, men som tidligere beskrevet er der nu usikkerhed om forventningerne til 2020 som følge af udbrud af Corona-virus. Koncernens forventninger til fremtiden bliver utvivlsomt påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som regeringen har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet. Det er dog endnu for tidligt at udtale sig om hvor store de negative konsekvenser bliver for koncernens forventninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>425.984</b>	<b>380.214</b>	<b>399.173</b>	<b>363.208</b>
Andre driftsindtægter		0	0	2.411	2.618
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-327.057	-284.015	-302.948	-267.718
Andre eksterne omkostninger		-55.129	-54.968	-52.332	-52.704
<b>Bruttoresultat</b>		<b>43.798</b>	<b>41.231</b>	<b>46.304</b>	<b>45.404</b>
Personaleomkostninger	3	-26.636	-30.292	-26.636	-30.292
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-12.437	-5.348	-12.437	-5.348
Andre driftsomkostninger		-2.585	-2.204	-2.585	-2.204
<b>Resultat før finansielle poster</b>	1	<b>2.140</b>	<b>3.387</b>	<b>4.646</b>	<b>7.560</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-2.781	-4.356
Finansielle indtægter	4	92	229	364	405
Finansielle omkostninger	5	-491	-577	-488	-570
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.741</b>	<b>3.039</b>	<b>1.741</b>	<b>3.039</b>
Skat af årets resultat	6	-163	124	-163	124
<b>Årets resultat</b>		<b>1.578</b>	<b>3.163</b>	<b>1.578</b>	<b>3.163</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført til/fra vedtægtsmæssige reserver		-234	3.116	-234	3.116
Årets henlæggelse til andre reserver		0	-48	0	-48
Overført resultat		1.812	95	1.812	95
		<b>1.578</b>	<b>3.163</b>	<b>1.578</b>	<b>3.163</b>



# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		12.478	20.147	12.478	20.147
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>12.478</b>	<b>20.147</b>	<b>12.478</b>	<b>20.147</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		47	84	47	84
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>47</b>	<b>84</b>	<b>47</b>	<b>84</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	2	8	2	8
Deposita	11	512	512	512	512
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>514</b>	<b>520</b>	<b>514</b>	<b>520</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.039</b>	<b>20.751</b>	<b>13.039</b>	<b>20.751</b>
Færdigvarer og handelsvarer		41.777	35.199	41.628	35.199
Forudbetaling for varer		224	134	224	134
<b>Varebeholdninger</b>		<b>42.001</b>	<b>35.333</b>	<b>41.852</b>	<b>35.333</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.897	56.503	79.635	56.380
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.839	2.321
Andre tilgodehavender		5.060	3.251	4.870	2.441
Selskabsskat		0	11	0	11
Periodeafgrænsningsposter	12	2.041	1.894	2.041	1.894
<b>Tilgodehavender</b>		<b>86.998</b>	<b>61.659</b>	<b>90.385</b>	<b>63.047</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>122</b>	<b>118</b>	<b>122</b>	<b>118</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>53.140</b>	<b>46.863</b>	<b>52.639</b>	<b>45.114</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>182.261</b>	<b>143.973</b>	<b>184.998</b>	<b>143.612</b>
<b>Aktiver</b>		<b>195.300</b>	<b>164.724</b>	<b>198.037</b>	<b>164.363</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		8.000	8.000	8.000	8.000
Reserve for udviklingsomkostninger		11.831	10.545	11.831	10.545
Vedtægtsmæssige reserver		26.801	27.035	26.801	27.035
Andre reserver		605	605	605	605
Overført resultat		1.340	1.220	1.340	1.220
<b>Egenkapital</b>	13	<b>48.577</b>	<b>47.405</b>	<b>48.577</b>	<b>47.405</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	9.815	7.082
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.815</b>	<b>7.082</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		117.210	94.356	111.117	87.559
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	248	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		18.913	11.803	18.913	11.803
Selskabsskat		35	0	35	0
Anden gæld		10.565	11.160	9.332	10.514
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>146.723</b>	<b>117.319</b>	<b>139.645</b>	<b>109.876</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>146.723</b>	<b>117.319</b>	<b>139.645</b>	<b>109.876</b>
<b>Passiver</b>		<b>195.300</b>	<b>164.724</b>	<b>198.037</b>	<b>164.363</b>
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				
Nærtstående parter	19				
Begivenheder efter balancedagen	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

# 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	8.000	10.545	27.035	605	1.220	47.405
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	-762	-762
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	356	356
Årets udviklingsomkostninger	0	1.286	0	0	-1.286	0
Årets resultat	0	0	-234	0	1.812	1.578
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>8.000</b>	<b>11.831</b>	<b>26.801</b>	<b>605</b>	<b>1.340</b>	<b>48.577</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	8.000	10.545	27.035	605	1.220	47.405
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	-762	-762
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	356	356
Årets udviklingsomkostninger	0	1.286	0	0	-1.286	0
Årets resultat	0	0	-234	0	1.812	1.578
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>8.000</b>	<b>11.831</b>	<b>26.801</b>	<b>605</b>	<b>1.340</b>	<b>48.577</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		1.578	3.163
Reguleringer	15	12.999	5.661
Ændring i driftskapital	16	-2.649	-3.044
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>11.928</b>	<b>5.780</b>
Renteindbetalinger og lignende		92	229
Renteudbetalinger og lignende		-491	-426
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>11.529</b>	<b>5.583</b>
Betalt selskabsskat		-116	-117
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.413</b>	<b>5.466</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.730	-3.190
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.730</b>	<b>-3.190</b>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-241
Køb af egne kapitalandele		-762	-965
Salg af egne kapitalandele		356	356
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-406</b>	<b>-850</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.277</b>	<b>1.426</b>
Likvider 1. januar		46.863	45.437
<b>Likvider 31. december</b>		<b>53.140</b>	<b>46.863</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		53.140	46.863
<b>Likvider 31. december</b>		<b>53.140</b>	<b>46.863</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>1 Særlige poster</b>				
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	6.577	0	6.577	0
	<b>6.577</b>	<b>0</b>	<b>6.577</b>	<b>0</b>
<b>2 Nettoomsætning</b>				
Segmentoplysninger er udeladt, da selskabets og koncernens aktiviteter og markeder ikke i væsentlig grad afvigir indbyrdes jf. årsregnskabslovens § 96, stk. 1.				
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	23.438	26.917	23.438	26.917
Pensioner	1.734	1.872	1.734	1.872
Andre omkostninger til social sikring	406	451	406	451
Andre personaleomkostninger	1.058	1.052	1.058	1.052
	<b>26.636</b>	<b>30.292</b>	<b>26.636</b>	<b>30.292</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>3.489</b>	<b>3.358</b>	<b>3.489</b>	<b>3.358</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>42</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>48</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	272	176
Andre finansielle indtægter	92	229	92	229
	<b>92</b>	<b>229</b>	<b>364</b>	<b>405</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	5	0
Andre finansielle omkostninger	491	577	483	570
	<b>491</b>	<b>577</b>	<b>488</b>	<b>570</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	160	150	160	150
Regulering af skat vedrørende tidligere år	3	-274	3	-274
	<b>163</b>	<b>-124</b>	<b>163</b>	<b>-124</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter TDKK
Kostpris 1. januar	59.573
Tilgang i årets løb	4.730
Kostpris 31. december	<u>64.303</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	39.426
Årets nedskrivninger	6.577
Årets afskrivninger	<u>5.822</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>51.825</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>12.478</u></b>

Udviklingsprojekter omfatter primært udvikling og design af webshop samt software løsninger til optimering og effektivisering af interne processer og processer ud mod medlemmerne. Projekterne er forløbet som planlagt med de ressourcer, som ledelsen har afsat til udvikling, og der forventes fortsat videreudvikling i 2020.

### Moderselskab

	Færdiggjorte udviklingsprojekter TDKK
Kostpris 1. januar	59.573
Tilgang i årets løb	4.730
Kostpris 31. december	<u>64.303</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	39.426
Årets nedskrivninger	6.577
Årets afskrivninger	<u>5.822</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>51.825</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>12.478</u></b>

Udviklingsprojekter omfatter primært udvikling og design af webshop samt software løsninger til optimering og effektivisering af interne processer og processer ud mod medlemmerne. Projekterne er forløbet som planlagt med de ressourcer, som ledelsen har afsat til udvikling, og der forventes fortsat videreudvikling i 2020.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	188
Kostpris 31. december	188
Ned- og afskrivninger 1. januar	104
Årets afskrivninger	37
Ned- og afskrivninger 31. december	141
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>47</b>

### Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	188
Kostpris 31. december	188
Ned- og afskrivninger 1. januar	104
Årets afskrivninger	37
Ned- og afskrivninger 31. december	141
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>47</b>



## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	35.812	35.812
Kostpris 31. december	35.812	35.812
Værdireguleringer 1. januar	-42.894	-38.634
Årets resultat	-2.733	-4.260
Værdireguleringer 31. december	-45.627	-42.894
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	9.815	7.082
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	8	8	8	8
Kostpris 31. december	8	8	8	8
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Årets afgang	-6	0	-6	0
Værdireguleringer 31. december	-6	0	-6	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>8</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

## 11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Deposita	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	512	512
Kostpris 31. december	512	512
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>512</b>	<b>512</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 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 762. Aktierne er købt af udtrådte medlemmer. Købssummen udgjorde TDKK 762.

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

Virksomheden ejer samlet 780.672 stk. med en pålydende værdi på TDKK 781 svarende til 10% af den samlede kapital.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>14 Resultatdisponering</b>				
Overført til/fra vedtægtsmæssige reserver	-234	3.116	-234	3.116
Årets henlæggelse til andre reserver	0	-48	0	-48
Overført resultat	1.812	95	1.812	95
	<b>1.578</b>	<b>3.163</b>	<b>1.578</b>	<b>3.163</b>

	Koncern	
	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-92	-229
Finansielle omkostninger	491	577
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	12.437	5.348
Skat af årets resultat	163	-124
Andre reguleringer	0	89
	<b>12.999</b>	<b>5.661</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-6.668	325
Ændring i tilgodehavender	-25.350	9.649
Ændring i leverandører m.v.	29.369	-13.018
	<b>-2.649</b>	<b>-3.044</b>

17	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				

Til sikkerhed for gæld i kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på TDKK 81.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31. december 2019 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 2019 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 20.930, 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 tidsubegrænset.

### Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingkontrakter	3.194	4.574	3.194	4.574
Andre kontraktlige aftaler	0	2.726	0	2.726

## Noter til årsregnskabet

### 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

#### Andre eventualforpligtelser

Modervirksomheden har garanteret at indestå for forpligtelserne pr. 31. december 2019 i datterselskaberne Indeks Retail Invest A/S og Indeks Retail Butik A/S frem til selskabernes ordinære generalforsamling i 2021.

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Revisionshonorar	200	139	155	120
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	14	16	14	16
Skatterådgivning	68	31	68	31
Andre ydelser	49	262	49	237
	<b>331</b>	<b>448</b>	<b>286</b>	<b>404</b>

# Noter til årsregnskabet

## 19 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.

## 20 Begivenheder efter balancedagen

I første kvartal af 2020 blev Danmark og resten af verden ramt af et udbrud af Corona-virus. Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Dette udbrud har haft en væsentlig påvirkning på alle sektorer, herunder detailhandlen, som i stort omfang er negativt påvirket af følgevirkningerne heraf. Denne påvirkning skaber usikkerhed for koncernens medlemmer, hvilket ligeledes skaber usikkerhed omkring forventningerne til koncernens og moderselskabets økonomiske udvikling i 2020.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Indeks Retail A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2019 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

## 21 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

## 21 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

## 21 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 13.800 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

## 21 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 nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 21 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.

### Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

### 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 provenuet 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering 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

## 21 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$