
Indeks Retail A/S

Mossvej 2, 8700 Horsens

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 21 18 73 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/4 2021

Bo Hølse
Dirigent



pwc

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 23. marts 2021

Direktion

Marianne Lyngby Pedersen
adm. direktør

Bestyrelse

Paul Michael Meyer
formand

Ib Dyhr 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Indeks Retail A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 23. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh
statsautoriseret revisor
mne26783

Christine Tveteraas
statsautoriseret revisor
mne34341

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 Dyhr 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				
	2020	2019	2018	2017	01.04.16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	31.12.16 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	545.541	425.984	380.214	406.289	379.583
Bruttofortjeneste	42.756	43.798	41.231	48.642	44.823
Resultat af ordinær primær drift	12.497	4.725	5.591	-5	1.042
Resultat af finansielle poster	-700	-399	-348	-2.319	-1.684
Årets resultat	3.969	1.578	3.163	587	146
Balance					
Balancesum	246.316	195.300	164.724	175.663	226.030
Egenkapital	52.187	48.577	47.405	44.854	44.978
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	165
Antal medarbejdere	41	42	48	61	72
Nøgletal i %					
Bruttomargin	7,8%	10,3%	10,8%	12,0%	11,8%
Overskudsgrad	0,9%	0,5%	0,9%	0,8%	0,7%
Afkastningsgrad	2,1%	1,1%	2,1%	1,9%	1,2%
Soliditetsgrad	21,2%	24,9%	28,8%	25,5%	19,9%
Forrentning af egenkapital	7,9%	3,3%	6,9%	1,3%	0,3%

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

Kæderne under Indeks Retail A/S har klaret sig tilfredsstillende i et udfordrende år. Alle kædekoncepter har således som samlede kæder oplevet vækst i omsætningen i 2020, og dette på trods af, at centerbutikkerne var tvangslukkede i næsten 80 dage i 2020 og by-butikkerne var lukkede de sidste 7 dage af året.

Både Legekæden og Bog & idé har haft en positiv udvikling i butiksnettet.

Legekæden har åbnet flere udsalgssteder i kombination med Bog & idé butikker således, at Legekæden har mere end 50 udsalgssteder ved udgangen af 2020.

Ultimo april gik en af de større konkurrenter indenfor Boghandlerbranchen, Arnold Busck A/S konkurs. Indeks Retail faciliterede en købsproces for de ejere, der ønskede at deltage. Det lykkedes at overtage i alt 16 butikker fra den tidligere Arnold Busck kæde. Alle overtagne butikker har oplevet vækst, efter de er indlemmet i Bog & idé konceptet.

Især ejerkredsen af Bog & idé kæden har udviklet deres butikker i 2020. Mange butikker er således blevet relokeret eller udbygget i 2020 og kæden har nu det mest attraktive butiksnæt i mange år. 2020 har således været et år med fremgang, på trods af de store omvæltninger, som Coronasituationen har været anledning til. Det kan konstateres at kæderne drevet af Indeks Retail stadig er markedsledende indenfor boghandelsområdet med en omsætning på ca. 1,3 mia. kr., og en endnu mere betydende aktør på legetøjsmarkedet end i 2019.

2020 har også været et år, hvor der fortsat har været fokus på CSR og bæredygtighed. I 2020 har dette fokus udmøntet sig en række tiltag, hvoraf de væsentligste er beskrevet i afsnittet om samfundsansvar.

Koncernen har i 2020 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.

Ledelsesberetning

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 2020 været et år med en positiv udvikling for koncernen og medlemsbutikkerne i de respektive kæder.

Koncernens samlede resultat for 2020 blev et overskud på t.DKK 3.969 mod et overskud i 2019 på t.DKK 1.578. Koncernens samlede egenkapital udgør t.DKK 52.187 pr. 31. december 2020, svarende til en soliditet på 21,2 %. Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Regnskabsårets samlede netto pengestrømme er positive med t.DKK 11.837. De positive pengestrømme er skabt som følge af en positiv drift, på trods af udbetalinger fra selskabets vedtægtsmæssige reserve.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Corona krisen har påvirket detailhandlen igennem de seneste 12 måneder og det forventes, at krisen påvirker detailhandlen i hele 2021. Den hårde konkurrence i detailhandlen er således intensiveret under regeringens hårde nedlukninger og store restriktioner. Nedlukningen i foråret 2020 demonstrerede en "kriseresistens" i de varegrupper, som kædernes butikker sælger, som eksempel kan nævnes bøger, puslespil og legetøj. Forventningerne for kædernes butikker i 2021 er fremgang i de perioder, hvor butikkerne må holde åbent, men regeringens hårde nedlukning ultimo 2020 med fortsættelse ind i 2021 gør det vanskeligt at drive detailhandel på en rentabel måde.

Bogbranchen er stadig præget af stor konkurrence, og baseret på branchestatistikkerne ses der en generel tilbagegang i de fysiske butikker – mens onlinemarkedet er i vækst, stærkt ansporet af regeringens midlertidige nedlukning af de fysiske butikker. Branchestatikken fra Danmarks Statistik viser at "Detailhandel med bøger" i 2020 gik tilbage med 3,7 %. Selskabet har dog igennem 2020 oplevet like-for-like vækst både i de fysiske butikker og online. Bog & idé realiserede i 2020 således en fremgang like-for-like på 5,0 % - og tager dermed markedsandele i et ellers presset marked.

I første kvartal af 2021 var specialvarehandlen i Danmark lukket ned i de første to måneder, og centerbutikkerne er fortsat tvangslukkede. Sundhedskrisen har haft en væsentlig påvirkning på alle sektorer i samfundet, men især specialvarehandlen er negativt påvirket også i 2021. Denne påvirkning skaber usikkerhed for Selskabets medlemmer, hvilket ligeledes skaber usikkerhed omkring forventningerne til Selskabets økonomiske udvikling i 2021, hvor selskabets solide likviditet kommer selskabet og dets medlemmer til gode.

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

Ledelsesberetning

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 lancere en App for Bog & idé kædens kunder. App'en samler hele Bog & idé-universet, så kunderne får bøger, streaming og webshop lige ved hånden. Målet er at sikre relevans og stærke kunderelationer i en digital fremtid. Dermed går Bog & idé skridtet videre med deres omnichannel-strategi, som skal sikre konkurrencekraft overfor bl.a. Amazons streaming og loyalitetsprogram, Amazon Prime.

Selskabet har i 2020 arbejdet fokuseret på at sikre forsyningssituationen til butikker under nogle krævende forhold, forårsaget af atypisk efterspørgsel og nedlukning af store dele af verden grundet Corona-krisen. Virksomhedens strategi med at outsource de dele af driften, der ikke er relateret til Retail support har vist sig effektiv i en verden, hvor skalerbarhed og fleksibilitet er en nødvendighed. Det forventes at forsyningssituationen også i 2021 er et vigtigt og krævende indsatsområde.

Cornoakrisen har vist, at specialvarehandlen har været savnet i befolkningen under nedlukningen. Især det lokale afsæt er efterspurgt. Dette fornyede fokus på at handle lokalt og få en nærværende købsoplevelse, stiller krav om kundefokus og kundeoplevelsen i den enkelte butik. Derfor udbydes der flere uddannelser i løbet af året med fokus på netop den lokale kundeoplevelse. Samtidig skal medlemsbutikkerne med udgangspunkt i indretning, uddannelse og relevante data, kunne skabe en relevant oplevelse for kunderne, når de besøger de fysiske butikker, eller en af de øvrige platforme som kæderne opererer 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.

Som tidligere beskrevet er der usikkerhed om forventningerne til 2021 som følge af den sundhedskrise som Corona har skabt., For nærværende forventer Koncernen samlet set et resultat i det kommende regnskabsår, som ligger under det realiserede resultat for 2020, men dog fortsat et positivt resultat.

Forskning og udvikling

Udviklingsaktiviteter omfatter primært udvikling af eksisterende webshop, udvikling af ny App til Bog & idé 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.

Ledelsesberetning

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 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.

Ledelsesberetning

Indsats og resultater

Selskabets Code of Conduct er endnu ikke tiltrådt af alle Selskabets Leverandører, og Selskabet vil fortsat i 2021 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.

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 2020 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 2020 solgt julekalendere mv. fra Julemærkefonden, hvor hele salgsbeløbet ubeskåret går til Julemærkefonden, som hjælper børn der har det svært. I 2020 udgjorde de indsamlede beløb 0,7 mio. kr. Siden 2015 har kæderne under Indeks Retail A/S dermed indsamlet mere end 7 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=4xB6iN70HsQ>

Menneskerettigheder

Politik

Indeks Retail A/S forventer at Selskabets leverandører sikrer, at menneskerettighederne overholdes,

Ledelsesberetning

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 eller lignende i regnskabsperioden.

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 2020 arbejdet fokuseret sammen med dets detailkæder om tiltag der kan forbedre Selskabets og medlemmernes aftryk på miljøet og klimaet.

Selskabet er i løbet af 2020 begyndt processen med at blive FSC certificeret – et arbejde der forventes færdiggjort i 2021. 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 indførte i 2020 ligeledes betaling for plastposer med henblik på, at reducere brugen heraf. I 2021 er betaling for plastikposer indført ved lov.

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

Ledelsesberetning

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.

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Nettoomsætning	2	545.541	425.984	473.100	399.173
Andre driftsindtægter		0	0	2.796	2.411
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-429.777	-327.057	-372.756	-302.948
Andre eksterne omkostninger		-73.008	-55.129	-69.220	-52.332
Bruttoresultat		42.756	43.798	33.920	46.304
Personaleomkostninger	3	-25.694	-26.636	-25.694	-26.636
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-4.565	-12.437	-4.565	-12.437
Andre driftsomkostninger		-7.344	-2.585	-10.280	-2.585
Resultat før finansielle poster	1	5.153	2.140	-6.619	4.646
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	11.373	-2.781
Finansielle indtægter	4	243	92	368	364
Finansielle omkostninger	5	-943	-491	-920	-488
Resultat før skat		4.453	1.741	4.202	1.741
Skat af årets resultat	6	-484	-163	-233	-163
Årets resultat		3.969	1.578	3.969	1.578

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.033	12.478	9.033	12.478
Immaterielle anlægsaktiver	7	9.033	12.478	9.033	12.478
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9	47	9	47
Materielle anlægsaktiver	8	9	47	9	47
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	1.406	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	3	2	3	2
Deposita	11	475	512	475	512
Finansielle anlægsaktiver		478	514	1.884	514
Anlægsaktiver		9.520	13.039	10.926	13.039
Færdigvarer og handelsvarer		54.369	41.777	54.143	41.628
Forudbetaling for varer		377	224	377	224
Varebeholdninger		54.746	42.001	54.520	41.852
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		111.869	79.897	111.624	79.635
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	393	3.839
Andre tilgodehavender		1.232	5.060	221	4.870
Periodeafgrænsningsposter	12	3.855	2.041	3.855	2.041
Tilgodehavender		116.956	86.998	116.093	90.385
Værdipapirer		117	122	117	122
Likvide beholdninger		64.977	53.140	45.459	52.639
Omsætningsaktiver		236.796	182.261	216.189	184.998
Aktiver		246.316	195.300	227.115	198.037

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		8.000	8.000	8.000	8.000
Reserve for udviklingsomkostninger		8.934	11.831	8.934	11.831
Vedtægtsmæssige reserver		35.308	26.801	35.308	26.801
Andre reserver		605	605	605	605
Overført resultat		-660	1.340	-660	1.340
Egenkapital	13	52.187	48.577	52.187	48.577
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	9.815
Hensatte forpligtelser		0	0	0	9.815
Leverandører af varer og tjenesteydelser		151.143	117.210	135.363	111.117
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	511	248
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		20.313	18.913	20.313	18.913
Selskabsskat		350	35	99	35
Anden gæld		22.323	10.565	18.642	9.332
Kortfristede gældsforpligtelser		194.129	146.723	174.928	139.645
Gældsforpligtelser		194.129	146.723	174.928	139.645
Passiver		246.316	195.300	227.115	198.037
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	11.831	26.801	605	1.340	48.577
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	-1.320	-1.320
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	961	961
Årets resultat	0	-2.897	8.507	0	-1.641	3.969
Egenkapital 31. december	8.000	8.934	35.308	605	-660	52.187

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	8.000	11.831	26.801	605	1.340	48.577
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	0	-1.320	-1.320
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	961	961
Årets resultat	0	-2.897	8.507	0	-1.641	3.969
Egenkapital 31. december	8.000	8.934	35.308	605	-660	52.187

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		3.969	1.578
Reguleringer	15	5.749	12.999
Ændring i driftskapital	16	4.388	-2.649
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.106	11.928
Renteindbetalinger og lignende		243	92
Renteudbetalinger og lignende		-938	-491
Pengestrømme fra ordinær drift		13.411	11.529
Betalt selskabsskat		-169	-116
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.242	11.413
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.244	-4.730
Salg af materielle anlægsaktiver		198	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.046	-4.730
Køb og salg af egne kapitalandele		-359	-406
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-359	-406
Ændring i likvider		11.837	6.277
Likvider 1. januar		53.140	46.863
Likvider 31. december		64.977	53.140
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		64.977	53.140
Likvider 31. december		64.977	53.140

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
1 Særlige poster				
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	6.577	0	6.577
	0	6.577	0	6.577
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	22.956	23.438	22.956	23.438
Pensioner	1.700	1.734	1.700	1.734
Andre omkostninger til social sikring	271	406	271	406
Andre personaleomkostninger	767	1.058	767	1.058
	25.694	26.636	25.694	26.636
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.579	3.489	3.579	3.489
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	41	42	41	42

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	150	272
Andre finansielle indtægter	243	92	218	92
	243	92	368	364
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	3	5
Andre finansielle omkostninger	943	491	917	483
	943	491	920	488
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	484	160	233	160
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	3	0	3
	484	163	233	163

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter TDKK
Kostpris 1. januar	64.302
Tilgang i årets løb	1.244
Afgang i årets løb	-334
Kostpris 31. december	<u>65.212</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	51.824
Årets afskrivninger	4.527
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-172
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>56.179</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.033</u>

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 2021.

Moderselskab

	Færdiggjorte udviklingsprojekter TDKK
Kostpris 1. januar	64.302
Tilgang i årets løb	1.244
Afgang i årets løb	-334
Kostpris 31. december	<u>65.212</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	51.824
Årets afskrivninger	4.527
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-172
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>56.179</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.033</u>

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 2021.

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	141
Årets afskrivninger	38
Ned- og afskrivninger 31. december	179
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	188
Kostpris 31. december	188
Ned- og afskrivninger 1. januar	141
Årets afskrivninger	38
Ned- og afskrivninger 31. december	179
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	35.812	35.812
Kostpris 31. december	35.812	35.812
Værdireguleringer 1. januar	-45.627	-42.894
Årets resultat	11.221	-2.733
Værdireguleringer 31. december	-34.406	-45.627
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	9.815
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.406	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	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	8	8	8	8
Kostpris 31. december	8	8	8	8
Værdireguleringer 1. januar	-6	0	-6	0
Årets resultat	1	-6	1	-6
Værdireguleringer 31. december	-5	-6	-5	-6
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3	2	3	2

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
Afgang i årets løb	-37	-37
Kostpris 31. december	475	475
Regnskabsmæssig værdi 31. december	475	475

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 1.320. Aktierne er købt af udtrådte medlemmer. Købssummen udgjorde TDKK 1.320.

Årets salg af aktier udgør TDKK 961. Salgssummen udgjorde TDKK 961.

Virksomheden ejer samlet 1.139.968 stk. med en pålydende værdi på DKK 1.140 svarende til 14% af den samlede kapital.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
14 Resultatdisponering				
Overført til/fra vedtægtsmæssige reserver	8.507	-234	8.507	-234
Årets udviklingsomkostninger	-2.897	1.286	-2.897	1.286
Overført resultat	-1.641	526	-1.641	526
	3.969	1.578	3.969	1.578

	Koncern	
	2020 TDKK	2019 TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-243	-92
Finansielle omkostninger	943	491
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.565	12.437
Skat af årets resultat	484	163
	5.749	12.999

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-12.745	-6.668
Ændring i tilgodehavender	-29.958	-25.350
Ændring i leverandører m.v.	47.091	29.369
	4.388	-2.649

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 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 2020 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 2020 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 18.700, 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	24.550	3.194	24.550	3.194
----------------------------	--------	-------	--------	-------

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	210	200	164	155
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10	14	10	14
Skatterådgivning	23	68	23	68
Andre ydelser	35	49	35	49
	278	331	232	286

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 2021 var specialvarehandlen i Danmark lukket ned i de første to måneder. Sundhedskrisen har haft en væsentlig påvirkning på alle sektorer i samfundet, men især specialvarehandlen er negativt påvirket også i 2021. Denne påvirkning skaber usikkerhed for Selskabets medlemmer, hvilket ligeledes skaber usikkerhed omkring forventningerne til Selskabets økonomiske udvikling i 2021, hvor selskabets solide likviditet kommer selskabet og dets medlemmer til gode.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Indeks Retail A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2020 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 30.000 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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 gælds metode 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.

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