

Deloitte

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C.

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 41 42 43
www.deloitte.dk

Sand CPH A/S
Agerskellet 2
8920 Randers NV
CVR-nr. 28712707

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent



Navn: Søren P. Oliver Sand

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2016 | 9 |
| Balance pr. 31.12.2016 | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for 2016 | 12 |
| Pengestrømsopgørelse for 2016 | 13 |
| Noter | 14 |
| Anvendt regnskabspraksis | 18 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sand CPH A/S
Agerskellet 2
8920 Randers NV

CVR-nr.: 28712707

Hjemsted: Randers

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 35446100

Telefax: 87113285

Hjemmeside: www.SAND-europe.com

E-mail: info@SAND-europe.com

Bestyrelse

Lene Z. Sand

Søren P. Oliver Sand

Håkun Andreas Djurhuus

Direktion

Søren P. Oliver Sand

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Sand CPH A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 31.05.2017

Direktion

Søren P. Oliver Sand

Bestyrelse



Lene Z. Sand



Søren P. Oliver Sand



Håkun Andreas Djurhuus

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sand CPH A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sand CPH A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aarhus, den 31.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Henrik Vedel

statsautoriseret revisor



Steen Andersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 48.204 | 41.063 | 46.053 | 51.289 | 47.033 |
| Driftsresultat | 21.828 | 15.213 | 22.655 | 17.684 | 1.663 |
| Resultat af finansielle poster | 18.406 | 26.134 | 7.753 | 9.421 | 4.195 |
| Årets resultat | 31.680 | 31.578 | 22.788 | 25.638 | 4.730 |
| Samlede aktiver | 296.157 | 256.753 | 200.999 | 245.665 | 143.401 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 8.038 | 8.924 | 7.534 | 3.045 | 3.361 |
| Egenkapital | 238.965 | 207.285 | 175.707 | 187.922 | 64.521 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 14,2 | 16,5 | 12,5 | 20,3 | 7,7 |
| Soliditetsgrad (%) | 80,7 | 80,7 | 87,4 | 76,5 | 45,0 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtryk |
|--------------------------------|--|---|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i salg af Sand-produkter i ind- og udland samt i mindre omfang retaildrift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sand CPH A/S' resultat blev et overskud før skat på 40,2 mio.kr., og selskabets egenkapital er 239 mio.kr. Årets resultat er som forventet i forhold til de forventninger, ledelsen tilkendegav i årsrapporten for 2015.

Med hensyn til selskabets økonomiske stilling henvises til efterfølgende resultatopgørelse og balance.

Resultat før skat i 2016 samt egenkapital pr. 31.12.2016 er oplyst nedenfor for de væsentlige danske selskaber:

| | Resultat før skat mio.kr. | Egen- kapital mio.kr. | Soliditets- grad % |
|-----------------|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Sand CPH II A/S | 24,0 | 369 | 73 |
| Sand CPH A/S | 40,2 | 239 | 81 |

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilsvarende resultat før skat for næste år.

Selskabet forventer en positiv likviditet fra driften i 2017, og investeringerne forventes at være på et tilsvarende niveau som i 2016.

I lighed med tidligere år er der usikre faktorer knyttet til valutakursudviklingen. De nævnte forventninger er baseret på et uændret valutakursniveau set i forhold til 2016.

Særlige risici

Der er fra ledelsens side fokus på den økonomiske styring blandt andet med en konstant vurdering og afdækning af de driftsmæssige og finansielle risici etc., som selskabet måtte have.

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Selskabet styrer de finansielle risici centralt og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Selskabet følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Valutarisici afdækkes primært gennem matchning af indbetalinger og udbetalinger i samme valuta samt ved brug af valutaterminskontrakter og -optioner.

Ledelsesberetning

Kreditrisici knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Det er selskabets politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres af selskabet, i det omfang dette er hensigtsmæssigt. Selskabet har endvidere mål for likviditetsberedskab i form af overskudslikviditet og indgåede kreditter, som selskabet på ethvert tidspunkt skal have til rådighed i samarbejde med øvrige koncernselskaber.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 48.204 | 41.063 |
| Personaleomkostninger | 1 | (21.173) | (17.648) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | <u>(5.203)</u> | <u>(8.202)</u> |
| Driftsresultat | | 21.828 | 15.213 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 19.905 | 28.672 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | <u>(1.499)</u> | <u>(2.538)</u> |
| Resultat før skat | | 40.234 | 41.347 |
| Skat af årets resultat | 5 | <u>(8.554)</u> | <u>(9.769)</u> |
| Årets resultat | 6 | <u>31.680</u> | <u>31.578</u> |

Balance pr. 31.12.2016

| | Note | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Goodwill | | 1.083 | 1.444 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 1.083 | 1.444 |
| Grunde og bygninger | | 0 | 3.840 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 853 | 653 |
| Indretning af lejede lokaler | | 11.532 | 11.435 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 12.385 | 15.928 |
| Deposita | | 2.900 | 2.867 |
| Finansielle anlægsaktiver | 9 | 2.900 | 2.867 |
| Anlægsaktiver | | 16.368 | 20.239 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 40.226 | 34.282 |
| Forudbetalinger for varer | | 477 | 1.211 |
| Varebeholdninger | | 40.703 | 35.493 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 21.880 | 26.348 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 30.127 | 26.251 |
| Andre tilgodehavender | | 77.964 | 47.354 |
| Periodeafgrænsningsposter | 10 | 14.402 | 16.954 |
| Tilgodehavender | | 144.373 | 116.907 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 78.677 | 73.128 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 78.677 | 73.128 |
| Likvide beholdninger | | 16.036 | 10.986 |
| Omsætningsaktiver | | 279.789 | 236.514 |
| Aktiver | | 296.157 | 256.753 |

Balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Virksomhedskapital | 11 | 25.000 | 25.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 213.965 | 182.285 |
| Egenkapital | | 238.965 | 207.285 |
| Udskudt skat | | 1.517 | 1.685 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.517 | 1.685 |
| Bankgæld | | 23.849 | 21.713 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 2.205 | 2.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 19.698 | 19.323 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.662 | 329 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 217 | 181 |
| Skyldig selskabsskat | | 4.486 | 860 |
| Anden gæld | | 3.558 | 3.377 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 55.675 | 47.783 |
| Gældsforpligtelser | | 55.675 | 47.783 |
| Passiver | | 296.157 | 256.753 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 13 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2016

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 25.000 | 182.285 | 207.285 |
| Årets resultat | 0 | 31.680 | 31.680 |
| Egenkapital ultimo | 25.000 | 213.965 | 238.965 |

Pengestrømsopgørelse for 2016

| | Note | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Driftsresultat | | 21.828 | 15.213 |
| Af- og nedskrivninger | | 5.203 | 8.206 |
| Ændringer i arbejdskapital | 12 | <u>(30.542)</u> | <u>(43.933)</u> |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (3.511) | (20.514) |
| | | | |
| Modtagne finansielle indtægter | | 19.905 | 28.672 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.499) | (2.538) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | <u>(5.095)</u> | <u>(8.690)</u> |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 9.800 | (3.070) |
| | | | |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (8.038) | (9.499) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 6.734 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | <u>(33)</u> | <u>0</u> |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (1.337) | (9.499) |
| | | | |
| Ændring i likvider | | 8.463 | (12.569) |
| | | | |
| Likvider primo | | <u>62.401</u> | <u>74.970</u> |
| Likvider ultimo | | 70.864 | 62.401 |
| | | | |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 16.036 | 10.986 |
| Værdipapirer | | 78.677 | 73.128 |
| Kortfristet gæld til banker | | <u>(23.849)</u> | <u>(21.713)</u> |
| Likvider ultimo | | 70.864 | 62.401 |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 1. Personalemkostninger | | |
| Gager og lønninger | 20.436 | 17.012 |
| Pensioner | 398 | 333 |
| Andre omkostninger til social sikring | 339 | 303 |
| | 21.173 | 17.648 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 60 | 49 |
| | | |
| | Ledelses- | Ledelses- |
| | vederlag | vederlag |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| | | |
| Bestyrelse | 12 | 12 |
| | 12 | 12 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 361 | 361 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 7.496 | 7.845 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (2.654) | (4) |
| | 5.203 | 8.202 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 538 | 1.449 |
| Renteindtægter i øvrigt | 121 | 123 |
| Øvrige finansielle indtægter | 19.246 | 27.100 |
| | 19.905 | 28.672 |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|-----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 123 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.376 | 2.538 |
| | 1.499 | 2.538 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 5. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 8.722 | 9.514 |
| Ændring af udskudt skat | (168) | 219 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | 36 |
| | 8.554 | 9.769 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 6. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 31.680 | 31.578 |
| | 31.680 | 31.578 |
| | | |
| | | Goodwill |
| | | t.kr. |
| 7. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 1.805 |
| Kostpris ultimo | | 1.805 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | | (361) |
| Årets afskrivninger | | (361) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (722) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 1.083 |

Noter

| | Grunde og bygninger t.kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. | Indretning af lejede lokaler t.kr. |
|-------------------------------------|---------------------------------|---|---|
| 8. Materielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 5.350 | 3.760 | 43.002 |
| Tilgange | 0 | 740 | 7.298 |
| Afgange | (5.350) | (581) | (4.961) |
| Kostpris ultimo | 0 | 3.919 | 45.339 |
| Af- og nedskrivninger primo | (1.510) | (3.107) | (31.567) |
| Årets afskrivninger | 0 | (301) | (7.201) |
| Tilbageførsel ved afgange | 1.510 | 342 | 4.961 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | (3.066) | (33.807) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 853 | 11.532 |

Shop i Store Shops udgør pr. balancedagen 6.871 t.kr. af den samlede værdi for indretning af lejede lokaler.

| | Deposita t.kr. |
|-------------------------------------|-------------------|
| 9. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 2.867 |
| Tilgange | 33 |
| Kostpris ultimo | 2.900 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.900 |

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af udvikling af kollektioner til de kommende sæsoner og forudbetalte omkostninger for det kommende regnskabsår.

| | Antal | Pålydende værdi t.kr. | Nominel værdi t.kr. |
|-------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|
| 11. Virksomhedskapital | | | |
| Aktiekapital | 25.000 | 1 | 25.000 |
| | 25.000 | | 25.000 |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 12. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (5.210) | (4.332) |
| Ændring i tilgodehavender | (26.133) | (44.374) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 584 | 4.773 |
| Andre ændringer | 217 | 0 |
| | (30.542) | (43.933) |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 9.891 | 9.293 |

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, men med enkelte reklassifikationer som følge af ændringen i årsregnskabsloven.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger, opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter og lign. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Shop i Store Shops omfatter indretning i eksterne butikker, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 40 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-8 år |
| Indretning af lejede lokaler | 3-10 år |
| Indregning af lejede lokaler (Shop i Store Shops) | 2-5 år |

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.