

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

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

Dirigent

Navn: Søren Peter Oliver Sand

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Pengestrømsopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sand CPH A/S
Agerskallet 2
8920 Randers NV

CVR-nr.: 28712707
Hjemsted: Randers
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Lene Zahll Sand
Søren Peter Oliver Sand
Håkun Andreas Djurhuus

Direktion

Søren Peter Oliver Sand

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 31.05.2018

Direktion

Søren Peter Oliver Sand

Bestyrelse

Lene Zahll Sand

Søren Peter 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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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, bedviste 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 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052

Steen Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27730

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	45.881	48.204	41.063	46.053	51.289
Driftsresultat	18.752	21.828	15.213	22.655	17.684
Resultat af finansielle poster	6.542	18.406	26.134	7.753	9.421
Årets resultat	20.028	31.680	31.578	22.788	25.638
Samlede aktiver	312.587	296.157	256.753	200.999	245.665
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.692	8.038	8.924	7.534	3.045
Egenkapital	258.993	238.965	207.285	175.707	187.922
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	8,0	14,2	16,5	12,5	20,3
Soliditetsgrad (%)	82,9	80,7	80,7	87,4	76,5

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sand CPH A/S' resultat blev et overskud før skat på 25,2 mio.kr., og selskabets egenkapital er 259 mio.kr. Årets resultat er som forventet i forhold til de forventninger, ledelsen tilkendegav i årsrapporten for 2016.

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilsvarende resultat før skat for næste år.

Selskabet forventer en positiv likviditet fra driften i 2018, og investeringerne forventes at være på et tilsvarende niveau som i 2017.

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 2017.

Særlige risici

Der er fra ledelsens side fokus på den økonomiske styring blandt andet med en konstant vurdering og af-dækning 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 kapitalfrembringelse 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.

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 kreditvurderes.

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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		45.881	48.204
Personaleomkostninger	1	(19.600)	(21.173)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(7.529)</u>	<u>(5.203)</u>
Driftsresultat		18.752	21.828
Andre finansielle indtægter	3	10.004	19.905
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(3.462)</u>	<u>(1.499)</u>
Resultat før skat		25.294	40.234
Skat af årets resultat	5	<u>(5.266)</u>	<u>(8.554)</u>
Årets resultat	6	<u>20.028</u>	<u>31.680</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Goodwill		722	1.083
Immaterielle anlægsaktiver	7	722	1.083
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		592	853
Indretning af lejede lokaler		10.964	11.532
Materielle anlægsaktiver	8	11.556	12.385
Deposita		2.902	2.900
Finansielle anlægsaktiver	9	2.902	2.900
Anlægsaktiver		15.180	16.368
Fremstillede varer og handelsvarer		42.539	40.226
Forudbetalinger for varer		884	477
Varebeholdninger		43.423	40.703
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.791	21.880
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.058	30.127
Andre tilgodehavender	10	87.434	77.964
Periodeafgrænsningsposter	11	13.110	14.402
Tilgodehavender		159.393	144.373
Andre værdipapirer og kapitalandele		69.502	78.677
Værdipapirer og kapitalandele		69.502	78.677
Likvide beholdninger		25.089	16.036
Omsætningsaktiver		297.407	279.789
Aktiver		312.587	296.157

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital		25.000	25.000
Overført overskud eller underskud		233.993	213.965
Egenkapital		258.993	238.965
Udskudt skat	12	1.520	1.517
Hensatte forpligtelser		1.520	1.517
Bankgæld		27.645	23.849
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.928	2.205
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.208	19.698
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.532	1.662
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		709	217
Skyldig selskabsskat		216	4.486
Anden gæld		2.836	3.558
Kortfristede gældsforpligtelser		52.074	55.675
Gældsforpligtelser		52.074	55.675
Passiver		312.587	296.157
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	25.000	213.965	238.965
Årets resultat	0	20.028	20.028
Egenkapital ultimo	25.000	233.993	258.993

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		18.752	21.828
Af- og nedskrivninger		7.529	5.203
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(21.359)</u>	<u>(30.542)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.922	(3.511)
Modtagne finansielle indtægter		10.004	19.905
Betalte finansielle omkostninger		(3.462)	(1.499)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(9.533)</u>	<u>(5.095)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.931	9.800
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.692)	(8.038)
Salg af materielle anlægsaktiver		353	6.734
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(2)</u>	<u>(33)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.341)	(1.337)
Optagelse af lån		<u>492</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		492	0
Ændring i likvider		(3.918)	8.463
Likvider primo		<u>70.864</u>	<u>62.401</u>
Likvider ultimo		66.946	70.864
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		25.089	16.036
Værdipapirer		69.502	78.677
Kortfristet gæld til banker		<u>(27.645)</u>	<u>(23.849)</u>
Likvider ultimo		66.946	70.864

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	18.951	20.436
Pensioner	356	398
Andre omkostninger til social sikring	293	339
	19.600	21.173
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	60
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	361	361
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.138	7.496
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	30	(2.654)
	7.529	5.203
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	562	538
Renteindtægter i øvrigt	412	121
Øvrige finansielle indtægter	9.030	19.246
	10.004	19.905
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	157	123
Øvrige finansielle omkostninger	3.305	1.376
	3.462	1.499
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.263	8.722
Ændring af udskudt skat	3	(168)
	5.266	8.554

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	20.028	31.680
	20.028	31.680
		Goodwill
		t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.805
Kostpris ultimo		1.805
Af- og nedskrivninger primo		(722)
Årets afskrivninger		(361)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.083)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		722
	Andre	Indretning
	anlæg,	af lejede
	drifts-	lokaler
	materiel og	lokaler
	inventar	t.kr.
	t.kr.	t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.919	45.339
Tilgange	155	6.537
Afgange	(543)	(10.036)
Kostpris ultimo	3.531	41.840
Af- og nedskrivninger primo	(3.066)	(33.807)
Årets afskrivninger	(295)	(6.843)
Tilbageførsel ved afgange	422	9.774
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.939)	(30.876)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	592	10.964

Noter

	Deposita
	t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.900
Tilgange	2
Kostpris ultimo	2.902
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.902

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	87.434	77.964
	87.434	77.964

Andre tilgodehavender på i alt 87,4 mio.kr. består de 83,3 mio.kr. af tilgodehavender hos andre selskaber, der har samme aktionærkreds, men selskaberne ejes ikke via et holdingselskab.

11. Periodeafgrænsningsposter

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

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(11)	11
Materielle anlægsaktiver	(85)	(52)
Tilgodehavender	1.616	1.558
	1.520	1.517

Bevægelser i året

Primo	1.517
Indregnet i resultatopgørelsen	3
Ultimo	1.520

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.720)	(5.210)
Ændring i tilgodehavender	(15.150)	(26.133)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.489)	584
Andre ændringer	0	217
	(21.359)	(30.542)

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	9.501	9.891

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31.12.2017.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Sand K/S, Randers ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

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
Indretning 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 nominal 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 værdipapirer, 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.