



SGI Wholesale & Invest A/S

Agerskallet 2
8920 Randers NV
CVR-nr. 28712707

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Søren Peter Oliver Sand
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Pengestrømsopgørelse for 2021	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SGI Wholesale & Invest A/S

Agerskallet 2

8920 Randers NV

CVR-nr.: 28712707

Hjemsted: Randers

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Marie Sand

Søren Peter Oliver Sand

Lene Zahll Sand

Direktion

Søren Peter Oliver Sand, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for SGI Wholesale & Invest 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 30.06.2022

Direktion

Søren Peter Oliver Sand

direktør

Bestyrelse

Marie Sand

Søren Peter Oliver Sand

Lene Zahll Sand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SGI Wholesale & Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SGI Wholesale & Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 anvendte 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.

Vores ansvar er herudover 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.

Randers, den 30.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10052

Steen Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne27730

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.794	14.810	31.924	41.737	45.882
Driftsresultat	(2.923)	(13.823)	2.914	11.546	18.753
Resultat af finansielle poster	18.347	19.112	24.846	4.112	6.542
Årets resultat	12.986	4.118	21.267	12.244	20.028
Balancesum	357.322	350.265	365.362	336.990	312.783
Investeringer i materielle aktiver	444	2.516	7.530	9.256	6.692
Egenkapital	309.605	296.619	292.501	271.235	258.993
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.762	(505)	4.204	1.931	9.800
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.493	7.936	(7.467)	(6.341)	(1.337)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	4,28	1,40	7,55	4,62	8,04
Soliditetsgrad (%)	86,65	84,68	80,06	80,49	82,80

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i salg af Sand-produkter i ind- og udland m.v., ligesom selskabet har investeringsaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 12.986 t.kr. og selskabets egenkapital udgør pr. statusdagen 309.605 t.kr. Årets resultat betegnes af ledelsen som forventet og tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen forventer et en ligendende resultat før skat for næste år.

Selskabet forventer en positiv likviditet fra driften i 2022, og investeringerne forventes at være på et tilsvarende niveau som i 2021.

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 2021.

Forventet udvikling

Som følge af COVID-19 forventer ledelsen et resultat før skat for næste regnskabsår på niveau med indeværende års regnskab. Investeringerne forventes at være på et tilsvarende niveau som i 2021.

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 2021.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	21.794	14.810
Personaleomkostninger	2	(20.470)	(22.221)
Af- og nedskrivninger	3	(4.247)	(6.412)
Driftsresultat		(2.923)	(13.823)
Andre finansielle indtægter	4	19.041	20.334
Andre finansielle omkostninger		(694)	(1.222)
Resultat før skat		15.424	5.289
Skat af årets resultat	5	(2.438)	(1.171)
Årets resultat	6	12.986	4.118

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		345	591
Indretning af lejede lokaler		4.152	7.856
Materielle aktiver	7	4.497	8.447
Deposita		1.013	2.866
Finansielle aktiver	8	1.013	2.866
Anlægsaktiver		5.510	11.313
Råvarer og hjælpematerialer		3.145	0
Fremstillede varer og handelsvarer		33.151	49.906
Forudbetalinger for varer		1.412	0
Varebeholdninger		37.708	49.906
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.088	22.293
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		61.612	55.261
Andre tilgodehavender	9	221.658	200.733
Periodeafgrænsningsposter	10	6.817	5.775
Tilgodehavender		306.175	284.062
Likvide beholdninger		7.929	4.984
Omsætningsaktiver		351.812	338.952
Aktiver		357.322	350.265

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		25.000	25.000
Overført overskud eller underskud		284.605	271.619
Egenkapital		309.605	296.619
Udskudt skat	11	687	1.303
Hensatte forpligtelser		687	1.303
Anden gæld		1.739	1.739
Periodeafgrænsningsposter	12	3.750	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	5.489	1.739
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.000	0
Bankgæld		11.572	28.881
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.118	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.885	15.906
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.749	40
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		261	228
Skyldig skat		1.172	1.562
Anden gæld		5.784	3.987
Kortfristede gældsforpligtelser		41.541	50.604
Gældsforpligtelser		47.030	52.343
Passiver		357.322	350.265
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	25.000	271.619	296.619
Årets resultat	0	12.986	12.986
Egenkapital ultimo	25.000	284.605	309.605

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		(2.923)	(13.823)
Af- og nedskrivninger		4.310	(3.406)
Ændringer i arbejdskapital	14	2.521	(670)
Øvrige reguleringer		0	1
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.908	(17.898)
Modtagne finansielle indtægter		18.991	20.334
Betalte finansielle omkostninger		(694)	(1.222)
Refunderet/(betalt) skat		(3.443)	(1.719)
Pengestrømme vedrørende drift		18.762	(505)
Køb mv. af materielle aktiver		(444)	(2.516)
Salg af materielle aktiver		84	9.818
Køb af finansielle aktiver		(6)	(73)
Salg af finansielle aktiver		1.859	707
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.493	7.936
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		20.255	7.431
Afdrag på lån mv.		(17.310)	(6.796)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(17.310)	(6.796)
Ændring i likvider		2.945	635
Likvider primo		4.984	4.349
Likvider ultimo		7.929	4.984
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.929	4.984
Likvider ultimo		7.929	4.984

Noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19, bruttofortjenesten indeholder i 2021 5.737 t.kr. mod 8.536 t.kr. i 2020.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	18.418	20.136
Pensioner	1.153	1.221
Andre omkostninger til social sikring	543	447
Andre personaleomkostninger	356	417
	20.470	22.221
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	54

I henhold til ÅRL § 98 stk. 3 nr 2 er ledelsens vederlag ikke oplyst.

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	4.311	6.412
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(64)	0
	4.247	6.412

4 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	468	112
Renteindtægter i øvrigt	41	61
Øvrige finansielle indtægter	18.532	20.161
	19.041	20.334

5 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	3.863	1.570
Ændring af udskudt skat	(616)	(382)
Regulering vedrørende tidligere år	(809)	(17)
	2.438	1.171

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Overført resultat	12.986	4.118
	12.986	4.118

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	4.214	36.328
Tilgange	221	223
Afgange	(1.089)	(9.152)
Kostpris ultimo	3.346	27.399
Af- og nedskrivninger primo	(3.624)	(28.471)
Årets afskrivninger	(382)	(3.928)
Tilbageførsel ved afgange	1.005	9.152
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.001)	(23.247)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	345	4.152

8 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	2.866
Tilgange	6
Afgange	(1.859)
Kostpris ultimo	1.013
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.013

9 Andre tilgodehavender

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Øvrige tilgodehavender	221.658	200.733
	221.658	200.733

Af saldoen på 221.658 t.kr. er i alt 217.767 t.kr. tilgodehavende hos et selskab, som har samme aktionærkreds.

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Udskudt skat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	38	538
Tilgodehavender	649	765
Udskudt skat i alt	687	1.303

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.303	1.685
Indregnet i resultatopgørelsen	(616)	(382)
Ultimo	687	1.303

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtaget markedsføringstilskud, som strækker sig over de kommende 4 år.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Anden gæld	0	1.739	1.739
Periodeafgrænsningsposter	1.000	3.750	0
	1.000	5.489	1.739

14 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	12.198	6.551
Ændring i tilgodehavender	(22.063)	2.008
Ændring i leverandørgæld mv.	12.386	(9.229)
	2.521	(670)

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	15.602	9.123

16 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har over for SRG Norway A/S for 2022 givet tilsagn om at tilføre den fornødne likviditet til, at selskabet kan varetage sine forpligtelser over for kunder og leverandører.

Selskabet har via sin bankforbindelse stillet betalingsgaranti overfor eksterne parter for i alt 9.786 t.kr.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 o.l. 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

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

Varebeholdninger

arebeholdninger 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.

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 nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.