



SGI Wholesale & Invest A/S

Agerskølet 2
8920 Randers NV
CVR-nr. 28712707

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.06.2024

Søren Peter Oliver Sand
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	9
Balance pr. 31.12.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2023	12
Pengestrømsopgørelse for 2023	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SGI Wholesale & Invest A/S

Agerskallet 2

8920 Randers NV

CVR-nr.: 28712707

Hjemsted: Randers

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Søren Peter Oliver Sand

Lene Zahll Sand

Marie 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 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 28.06.2024

Direktion

Søren Peter Oliver Sand
direktør

Bestyrelse

Søren Peter Oliver Sand

Lene Zahl Sand

Marie 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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 revisors 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 28.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10052

Kasper Pagter Gjerløv

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne50622

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.644	41.521	21.794	14.810	31.924
Driftsresultat	17.729	17.753	(2.923)	(13.823)	2.914
Resultat af finansielle poster	20.848	5.567	18.347	19.112	24.846
Årets resultat	30.149	17.624	12.986	4.118	21.267
Balancesum	429.199	409.906	357.322	350.265	365.362
Investeringer i materielle aktiver	666	2.255	444	2.516	7.530
Egenkapital	357.378	327.229	309.605	296.619	292.501
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(12.817)	(175)	18.762	(505)	4.204
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(667)	(2.188)	1.493	7.936	(7.467)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,81	5,53	4,28	1,40	7,55
Soliditetsgrad (%)	83,27	79,83	86,65	84,68	80,06

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 30.149 t.kr. og selskabets egenkapital udgør pr. statusdagen 357.378 t.kr. Årets resultat betegnes af ledelsen som forventet og tilfredsstillende.

Resultat før skat i 2023 samt egenkapital pr. 31.12.2023 er oplyst nedenfor for de væsentlige danske selskaber:

	Resultat før skat mio. kr.	Egen- kapital mio. kr.
SGI Invest A/S	50,7	400,6
SGI Wholesale & Invest A/S	38,6	357,4

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen forventer et lignende resultat før skat for næste år.

Selskabet forventer en positiv likviditet fra driften i 2024, og investeringerne forventes at være på et tilsvarende niveau som i 2023.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat før skat for næste år på niveau med indeværende års regnskab. Investeringerne forventes at være på et tilsvarende niveau som i 2023.

I lighed med tidligere år er der usikkerhed knyttet til valutakursudviklingen. De nævnte forventninger er baseret på et uændret valutakursniveau set i forhold til 2023. Derudover er investeringsafkastet baseret på vigtige forudsætninger. Disse forudsætninger er dynamiske og kan ændre sig over tid, hvilket gør investeringsafkast vanskelige at forudsige præcist.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		42.644	41.521
Personaleomkostninger	1	(22.898)	(20.631)
Af- og nedskrivninger	2	(2.017)	(3.137)
Driftsresultat		17.729	17.753
Andre finansielle indtægter	3	26.648	10.307
Andre finansielle omkostninger		(5.800)	(4.740)
Resultat før skat		38.577	23.320
Skat af årets resultat	4	(8.428)	(5.696)
Årets resultat	5	30.149	17.624

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		426	358
Indretning af lejede lokaler		1.775	3.194
Materielle aktiver	6	2.201	3.552
Deposita		1.010	1.009
Finansielle aktiver	7	1.010	1.009
Anlægsaktiver		3.211	4.561
Råvarer og hjælpematerialer		8.679	4.696
Fremstillede varer og handelsvarer		52.446	28.121
Forudbetalinger for varer		0	864
Varebeholdninger		61.125	33.681
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.353	20.877
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		64.044	87.379
Andre tilgodehavender	8	251.294	235.693
Periodeafgrænsningsposter	9	9.672	6.371
Tilgodehavender		347.363	350.320
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.684	12.650
Værdipapirer og kapitalandele		15.684	12.650
Likvide beholdninger		1.816	8.694
Omsætningsaktiver		425.988	405.345
Aktiver		429.199	409.906

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		25.000	25.000
Overført overskud eller underskud		332.378	302.229
Egenkapital		357.378	327.229
Udskudt skat	10	1.029	451
Hensatte forpligtelser		1.029	451
Periodeafgrænsningsposter	11	1.750	2.750
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.750	2.750
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	1.000	1.000
Bankgæld		36.990	27.350
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.153	1.146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.487	14.572
Gæld til tilknyttede virksomheder		40	27.344
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		92	1.635
Skyldig skat		6.626	4.188
Anden gæld		2.654	2.241
Kortfristede gældsforpligtelser		69.042	79.476
Gældsforpligtelser		70.792	82.226
Passiver		429.199	409.906
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	25.000	302.229	327.229
Årets resultat	0	30.149	30.149
Egenkapital ultimo	25.000	332.378	357.378

Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		17.729	17.753
Af- og nedskrivninger		2.017	3.137
Ændringer i arbejdskapital	13	(46.588)	(23.716)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(26.842)	(2.826)
Modtagne finansielle indtægter		26.648	10.307
Betalte finansielle omkostninger		(5.800)	(4.740)
Refunderet/(betalt) skat		(6.823)	(2.916)
Pengestrømme vedrørende drift		(12.817)	(175)
Køb mv. af materielle aktiver		(666)	(2.255)
Salg af materielle aktiver		0	63
Salg af finansielle aktiver		(1)	4
Pengestrømme vedrørende investeringer		(667)	(2.188)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(13.484)	(2.363)
Ændring i bankgæld		9.640	15.778
Pengestrømme vedrørende finansiering		9.640	15.778
Ændring i likvider		(3.844)	13.415
Likvider primo		21.344	7.929
Likvider ultimo		17.500	21.344
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.816	8.694
Værdipapirer		15.684	12.650
Likvider ultimo		17.500	21.344

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	20.303	18.346
Pensioner	1.523	1.216
Andre omkostninger til social sikring	457	440
Andre personaleomkostninger	615	629
	22.898	20.631
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	72	64

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

2 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	2.017	3.137
	2.017	3.137

3 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	897	780
Renteindtægter i øvrigt	231	76
Øvrige finansielle indtægter	25.520	9.451
	26.648	10.307

4 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	7.952	5.223
Ændring af udskudt skat	578	(236)
Regulering vedrørende tidligere år	(102)	(628)
Refusion i sambeskatning	0	1.337
	8.428	5.696

5 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	30.149	17.624
	30.149	17.624

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	t.kr.	t.kr.
Kostpris primo	3.179	25.865
Tilgange	243	423
Afgange	(155)	0
Kostpris ultimo	3.267	26.288
Af- og nedskrivninger primo	(2.821)	(22.671)
Årets afskrivninger	(175)	(1.842)
Tilbageførsel ved afgange	155	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.841)	(24.513)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	426	1.775

7 Finansielle aktiver

	Deposita
	t.kr.
Kostpris primo	1.009
Tilgange	1
Kostpris ultimo	1.010
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.010

8 Andre tilgodehavender

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Øvrige tilgodehavender	251.294	235.693
	251.294	235.693

Af saldoen på 251.294 t.kr. er i alt 248.176 t.kr. tilgodehavende hos et selskab, som har samme aktionærkreds.

9 Periodeafgrænsningsposter

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

10 Udskudt skat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	(458)	(310)
Tilgodehavender	1.487	761
Udskudt skat i alt	1.029	451

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	451	687
Indregnet i resultatopgørelsen	578	(236)
Ultimo	1.029	451

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtaget markedsføringsstilskud, som strækker sig over perioden 2021-2026.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.
Periodeafgrænsningsposter	1.000	1.000	1.750
	1.000	1.000	1.750

13 Ændring i arbejdskapital

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(27.444)	4.027
Ændring i tilgodehavender	4.368	(44.145)
Ændring i leverandørgæld mv.	(23.512)	16.402
	(46.588)	(23.716)

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	21.764	25.733

15 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har over for SRG Norway A/S for 2023 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.

17 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 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, herunder lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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 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**

Indretning af lejede lokaler, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

	Brugstid
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

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.

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 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.