



SGI Wholesale & Invest A/S

Agerskallet 2
8920 Randers NV
CVR-nr. 28712707

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.06.2023

Søren Peter Oliver Sand
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	9
Balance pr. 31.12.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2022	12
Pengestrømsopgørelse for 2022	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SGI Wholesale & Invest A/S

Agerskallet 2

8920 Randers NV

CVR-nr.: 28712707

Hjemsted: Randers

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 20.06.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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.

Aarhus, den 20.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10052

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	41.521	21.794	14.810	31.924	41.737
Driftsresultat	17.753	(2.923)	(13.823)	2.914	11.546
Resultat af finansielle poster	5.567	18.347	19.112	24.846	4.112
Årets resultat	17.624	12.986	4.118	21.267	12.244
Balancesum	409.906	357.322	350.265	365.362	336.990
Investeringer i materielle aktiver	2.255	444	2.516	7.530	9.256
Egenkapital	327.229	309.605	296.619	292.501	271.235
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(175)	18.762	(505)	4.204	1.931
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.188)	1.493	7.936	(7.467)	(6.341)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	5,53	4,28	1,40	7,55	4,62
Soliditetsgrad (%)	79,83	86,65	84,68	80,06	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 17.624 t.kr. og selskabets egenkapital udgør pr. statusdagen 327.229 t.kr. Årets resultat betegnes af ledelsen som forventet og tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

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

Selskabet forventer en positiv likviditet fra driften i 2023 og investeringerne forventes at være på et tilsvarende niveau som i 2022.

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 2022.

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 2022.

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 2022.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		41.521	21.794
Personaleomkostninger	1	(20.631)	(20.470)
Af- og nedskrivninger	2	(3.137)	(4.247)
Driftsresultat		17.753	(2.923)
Andre finansielle indtægter	3	10.307	19.041
Andre finansielle omkostninger		(4.740)	(694)
Resultat før skat		23.320	15.424
Skat af årets resultat	4	(5.696)	(2.438)
Årets resultat	5	17.624	12.986

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		358	345
Indretning af lejede lokaler		3.194	4.152
Materielle aktiver	6	3.552	4.497
Deposita		1.009	1.013
Finansielle aktiver	7	1.009	1.013
Anlægsaktiver		4.561	5.510
Råvarer og hjælpematerialer		4.696	3.145
Fremstillede varer og handelsvarer		28.121	33.151
Forudbetalinger for varer		864	1.412
Varebeholdninger		33.681	37.708
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.877	16.088
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		87.379	61.612
Andre tilgodehavender	8	235.693	221.658
Periodeafgrænsningsposter	9	6.371	6.817
Tilgodehavender		350.320	306.175
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.650	0
Værdipapirer og kapitalandele		12.650	0
Likvide beholdninger		8.694	7.929
Omsætningsaktiver		405.345	351.812
Aktiver		409.906	357.322

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		25.000	25.000
Overført overskud eller underskud		302.229	284.605
Egenkapital		327.229	309.605
Udskudt skat	10	451	687
Hensatte forpligtelser		451	687
Anden gæld		0	1.739
Periodeafgrænsningsposter	11	2.750	3.750
Langfristede gældsforpligtelser	12	2.750	5.489
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	1.000	1.000
Bankgæld		27.350	11.572
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.146	3.118
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.572	14.885
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.344	3.749
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.635	261
Skyldig skat		4.188	1.172
Anden gæld		2.241	5.784
Kortfristede gældsforpligtelser		79.476	41.541
Gældsforpligtelser		82.226	47.030
Passiver		409.906	357.322
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	25.000	284.605	309.605
Årets resultat	0	17.624	17.624
Egenkapital ultimo	25.000	302.229	327.229

Pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		17.753	(2.923)
Af- og nedskrivninger		3.137	4.310
Ændringer i arbejdskapital	13	(23.716)	2.521
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.826)	3.908
Modtagne finansielle indtægter		10.307	18.991
Betalte finansielle omkostninger		(4.740)	(694)
Refunderet/(betalt) skat		(2.916)	(3.443)
Pengestrømme vedrørende drift		(175)	18.762
Køb mv. af materielle aktiver		(2.255)	(444)
Salg af materielle aktiver		63	84
Køb af finansielle aktiver		0	(6)
Salg af finansielle aktiver		4	1.859
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.188)	1.493
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(2.363)	20.255
Ændring i bankgæld		15.778	(17.310)
Pengestrømme vedrørende finansiering		15.778	(17.310)
Ændring i likvider		13.415	2.945
Likvider primo		7.929	4.984
Likvider ultimo		21.344	7.929
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.694	7.929
Værdipapirer		12.650	0
Likvider ultimo		21.344	7.929

Noter

1 Personalemkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	18.346	18.418
Pensioner	1.216	1.153
Andre omkostninger til social sikring	440	543
Andre personaleomkostninger	629	356
	20.631	20.470
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	64	54

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

2 Af- og nedskrivninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	3.200	4.311
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(63)	(64)
	3.137	4.247

3 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	780	469
Renteindtægter i øvrigt	76	41
Øvrige finansielle indtægter	9.451	18.531
	10.307	19.041

4 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	5.223	3.863
Ændring af udskudt skat	(236)	(616)
Regulering vedrørende tidligere år	(628)	(809)
Refusion i sambeskatning	1.337	0
	5.696	2.438

5 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	17.624	12.986
	17.624	12.986

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	3.346	27.399
Tilgange	181	2.074
Afgange	(348)	(3.608)
Kostpris ultimo	3.179	25.865
Af- og nedskrivninger primo	(3.001)	(23.247)
Årets afskrivninger	(168)	(3.032)
Tilbageførsel ved afgange	348	3.608
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.821)	(22.671)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	358	3.194

7 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	1.013
Afgange	(4)
Kostpris ultimo	1.009
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.009

8 Andre tilgodehavender

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Øvrige tilgodehavender	235.693	221.658
	235.693	221.658

Af saldoen på 235.693 t.kr. er i alt 230.614 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

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	(310)	38
Tilgodehavender	761	649
Udskudt skat i alt	451	687

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	687	1.303
Indregnet i resultatopgørelsen	(236)	(616)
Ultimo	451	687

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Anden gæld	0	0	0	1.739
Periodeafgrænsningsposter	1.000	1.000	2.750	0
	1.000	1.000	2.750	1.739

13 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	4.027	12.198
Ændring i tilgodehavender	(44.145)	(22.063)
Ændring i leverandørgæld mv.	16.402	12.386
	(23.716)	2.521

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	25.733	15.602

15 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.

16 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.

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 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:

	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

arebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationværdi 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.