



SGI Wholesale & Invest A/S

Agerskallet 2
8920 Randers NV
CVR-nr. 28712707

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Søren Peter Oliver Sand
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	10
Balance pr. 31.12.2020	11
Egenkapitalopgørelse for 2020	13
Pengestrømsopgørelse for 2020	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SGI Wholesale & Invest A/S

Agerskallet 2

8920 Randers NV

CVR-nr.: 28712707

Hjemsted: Randers

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Søren Peter Oliver Sand

Lene Zahll Sand

Marie Sand

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 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 30.06.2021

Direktion

Søren Peter Oliver Sand

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10052

Steen Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne27730

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.487	31.924	41.737	45.882	48.204
Driftsresultat	(13.824)	2.914	11.546	18.753	21.828
Resultat af finansielle poster	19.114	24.846	4.112	6.542	18.406
Årets resultat	4.118	21.267	12.244	20.028	31.680
Balancesum	350.265	365.362	336.990	312.783	294.912
Investeringer i materielle aktiver	2.516	7.530	9.256	6.692	8.038
Egenkapital	296.619	292.501	271.235	258.993	238.965
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(501)	4.204	1.931	9.800	(3.070)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	7.936	(7.467)	(6.341)	(1.337)	(9.499)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	1,40	7,55	4,62	8,04	16,0
Soliditetsgrad (%)	84,68	80,06	80,49	82,80	81,03

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 4.118t.kr. og selskabets egenkapital udgør pr. statusdagen 296.619t.kr. Årets resultat betegnes af ledelsen som forventet, henset til at selskabet har været påvirket af udbruddet og spredningen af Covid-19 primo 2020. Udbruddet og spredning af Covid-19 har medført periodevis lukkede salglokaler i retaildivision, hvilket har påvirket årets resultat negativt.

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

Forventet udvikling

Som følge af COVID-19 forventer ledelsen et resultat før skat for næste regnskabsår på niveau med indeværende års regnskab. Investeringerne forventedes at være på et tilsvarende niveau som i 2020.

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 2020.

Nye produktlanceringer og opgraderinger forventes gennemført i 2021 som planlagt, men udbruddet og spredningen af COVID-19 forventes at få betydning for efterspørgslen på alle virksomhedens væsentligste markeder. På grund af usikkerheden om tidshorizonten for, hvornår virksomhedens omsætning vil blive normaliseret, og hvordan virksomhedens omsætning og omkostninger vil blive påvirket indtil da, er ovenstående forventning behæftet med usikkerhed.

Der henvises endvidere til ledelsesberetningens afsnit om begivenheder efter balancedagen samt note 1.

Særlige risici

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

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 at påtage sig kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

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

Begivenheder efter balancedagen

Perioden efter balancedagen har været påvirket af udbruddet af COVID-19 og de indførte restriktioner. Det er ledelsens vurdering, at dette ikke samlet set påvirker virksomhedens finansielle stilling. Men som følge af de indførte restriktioner, herunder lukkede salgslokaler i perioden d. 25. december 2020 til 28. februar 2021 vil dette have en negativ effekt på årets resultat for 2021, herunder en ikke uvæsentlig nedgang i omsætningen i retail-divisionen. De efterfølgende begivenheder forventes dog ikke at forrykke vurderingen af årsrapporten.

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

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	14.487	31.924
Personaleomkostninger	3	(21.899)	(21.077)
Af- og nedskrivninger	4	(6.412)	(7.933)
Driftsresultat		(13.824)	2.914
Andre finansielle indtægter	5	19.820	29.586
Andre finansielle omkostninger		(706)	(4.740)
Resultat før skat		5.290	27.760
Skat af årets resultat	6	(1.172)	(6.493)
Årets resultat	7	4.118	21.267

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		591	877
Indretning af lejede lokaler		7.856	11.466
Materielle aktiver	8	8.447	12.343
Deposita		2.866	3.500
Finansielle aktiver	9	2.866	3.500
Anlægsaktiver		11.313	15.843
Fremstillede varer og handelsvarer		49.906	53.121
Forudbetalinger for varer		0	3.336
Varebeholdninger		49.906	56.457
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.293	20.272
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		55.261	50.315
Andre tilgodehavender	10	201.048	202.109
Periodeafgrænsningsposter	11	5.457	13.374
Tilgodehavender		284.059	286.070
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	2.643
Værdipapirer og kapitalandele		0	2.643
Likvide beholdninger		4.987	4.349
Omsætningsaktiver		338.952	349.519
Aktiver		350.265	365.362

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		25.000	25.000
Overført overskud eller underskud		271.619	267.501
Egenkapital		296.619	292.501
Udskudt skat	12	1.303	1.685
Hensatte forpligtelser		1.303	1.685
Bankgæld		28.881	38.320
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	1.728
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.906	15.709
Gæld til tilknyttede virksomheder		40	1.024
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		228	720
Skyldig skat		1.562	1.731
Anden gæld		5.726	11.944
Kortfristede gældsforpligtelser		52.343	71.176
Gældsforpligtelser		52.343	71.176
Passiver		350.265	365.362
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	25.000	267.501	292.501
Årets resultat	0	4.118	4.118
Egenkapital ultimo	25.000	271.619	296.619

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		(13.824)	2.914
Af- og nedskrivninger		(3.406)	7.934
Ændringer i arbejdskapital	13	(667)	(26.812)
Øvrige reguleringer		1	94
Pengestrømme vedrørende primær drift		(17.896)	(15.870)
Modtagne finansielle indtægter		19.820	29.586
Betalte finansielle omkostninger		(706)	(4.740)
Refunderet/(betalt) skat		(1.719)	(4.772)
Pengestrømme vedrørende drift		(501)	4.204
Køb mv. af materielle aktiver		(2.516)	(7.530)
Salg af materielle aktiver		9.818	0
Køb af finansielle aktiver		(73)	(188)
Salg af finansielle aktiver		707	251
Pengestrømme vedrørende investeringer		7.936	(7.467)
Ændring i likvider		7.435	(3.263)
Likvider primo		(31.329)	(28.066)
Likvider ultimo		(23.894)	(31.329)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.987	4.349
Værdipapirer		0	2.643
Kortfristet gæld til banker		(28.881)	(38.321)
Likvider ultimo		(23.894)	(31.329)

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Perioden efter balancedagen har været påvirket af udbruddet af COVID-19 og de indførte restriktioner. Det er ledelsens vurdering, at dette ikke samlet set påvirker virksomhedens finansielle stilling. Men som følge af de indførte restriktioner, herunder lukkede salgslokaler i perioden d. 25. december 2020 til 28. februar 2021 vil dette have en negativ effekt på årets resultat for 2021, herunder en ikke uvæsentlig nedgang i omsætningen i retail-divisionen. De efterfølgende begivenheder forventes dog ikke at forrykke vurderingen af årsrapporten.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 i marts 2020, vil komme til at påvirke såvel omsætning som indtjening negativt, men ledelsen har fortaget nødvendige foranstaltninger, således at virksomhedens drift bliver påvirket mindst muligt.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 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 i 2020, med 8.536 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	19.621	19.548
Pensioner	1.221	463
Andre omkostninger til social sikring	447	385
Andre personaleomkostninger	610	681
	21.899	21.077
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	58

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

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	361
Afskrivninger på materielle aktiver	6.412	7.572
	6.412	7.933

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	112	1.330
Renteindtægter i øvrigt	61	122
Øvrige finansielle indtægter	19.647	28.134
	19.820	29.586

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.571	5.827
Ændring af udskudt skat	(382)	274
Regulering vedrørende tidligere år	(17)	392
	1.172	6.493

7 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	4.118	21.267
	4.118	21.267

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	4.379	43.467
Tilgange	169	2.347
Afgange	(339)	(9.479)
Kostpris ultimo	4.209	36.335
Af- og nedskrivninger primo	(3.502)	(32.001)
Årets afskrivninger	(455)	(5.956)
Tilbageførsel ved afgang	339	9.478
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.618)	(28.479)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	591	7.856

9 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	3.500
Tilgange	73
Afgange	(707)
Kostpris ultimo	2.866
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.866

10 Andre tilgodehavender

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Øvrige tilgodehavender	201.048	202.109
	201.048	202.109

Af saldo på 201.048 t.kr. er i alt 199.565 t.kr. tilgodehavende hos selskab, som har samme uafhængige aktionærkreds.

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Immaterielle aktiver	0	(57)
Materielle aktiver	538	192
Tilgodehavender	765	1.550
Udskudt skat i alt	1.303	1.685

Bevægelser i året	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Primo	1.685	1.411
Indregnet i resultatopgørelsen	(382)	274
Ultimo	1.303	1.685

13 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	6.551	(1.567)
Ændring i tilgodehavender	2.011	(29.982)
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.229)	4.737
	(667)	(26.812)

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.123	12.442

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 2021 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 3.062 t.kr., heraf er 1.718 t.kr. medtaget som kontraktlige forpligtelser.

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:

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.

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.

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.