



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 987 901 675
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DEPARTMENTS & STORES NORWAY AS
Forretningsadresse: Nedre Slottsgate 8
0157 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Bjørn Leiknes
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.08.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 21.08.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 2 | 119 025 332 | 148 224 781 |
| Annen driftsinntekt | 14 | 2 143 431 | |
| Sum inntekter | | 121 168 763 | 148 224 781 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | | 67 710 997 | 76 840 894 |
| Lønnskostnad | 3 | 24 155 414 | 35 807 406 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 6 | 2 779 465 | 4 978 600 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 6 | | 156 500 |
| Annen driftskostnad | 3 | 33 136 325 | 35 061 771 |
| Sum kostnader | | 127 782 201 | 152 845 171 |
| Driftsresultat | | -6 613 438 | -4 620 390 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 171 774 | |
| Annen renteinntekt | | 15 821 | 45 653 |
| Annen finansinntekt | | 869 376 | 745 663 |
| Sum finansinntekter | | 1 056 971 | 791 316 |
| Annen rentekostnad | | 380 319 | 851 350 |
| Annen finanskostnad | | 2 148 213 | 393 485 |
| Sum finanskostnader | | 2 528 532 | 1 244 835 |
| Netto finans | 4 | -1 471 561 | -453 519 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -8 084 999 | -5 073 909 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | -1 776 889 | -1 108 115 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -6 308 110 | -3 965 794 |
| Årsresultat | | -6 308 110 | -3 965 794 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Avgitt konsernbidrag | | | 5 193 654 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------------|--------------------|
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | -6 308 111 | -9 159 448 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -6 308 111 | -14 353 102 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 5 | 3 007 421 | 1 230 532 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 3 007 421 | 1 230 532 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | | 4 864 699 | 6 744 553 |
| Sum varige driftsmidler | 6,12 | 4 864 699 | 6 744 553 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Sum anleggsmidler | | 7 872 120 | 7 975 085 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varer | | 30 028 977 | 42 565 459 |
| Sum varer | 7,12 | 30 028 977 | 42 565 459 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 11,12 | 2 170 641 | 1 490 228 |
| Andre fordringer | | 3 057 239 | 1 294 979 |
| Konsernfordringer | 11 | 5 171 774 | 1 464 877 |
| Sum fordringer | | 10 399 654 | 4 250 084 |
| Investeringer | | | |
| Sum investeringer | | 0 | 0 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 8 | 1 058 567 | 1 204 479 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 058 567 | 1 204 479 |
| Sum omløpsmidler | | 41 487 198 | 48 020 022 |
| SUM EIENDELER | | 49 359 318 | 55 995 107 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 10 | 220 000 | 220 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 7 028 601 | 13 336 712 |
| Sum innskutt egenkapital | | 7 248 601 | 13 556 712 |
| Sum egenkapital | | 7 248 601 | 13 556 712 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 0 | 0 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 11 | 14 555 679 | 21 593 744 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 4 008 274 | 6 959 028 |
| Kortsiktig konserngjeld | 11 | 17 901 839 | 9 051 425 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 5 644 925 | 4 834 198 |
| Sum kortsiktig gjeld | 13 | 42 110 717 | 42 438 395 |
| Sum gjeld | | 42 110 717 | 42 438 395 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 49 359 318 | 55 995 107 |



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Årsoppgjørrapport

Departments & Stores Norway AS
2020

Departments & Stores Norway AS Org.nr. 987901675



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Departments & Stores Norway AS - Årsberetning 2020

Virksomhetens art og tilholdssted

Selskapet driver markedsføring og salg av varer fra egne butikker fra leide lokaler i Oslos største varehus Steen & Strøm Magasin. Selskapet er datterselskap av Airport Retail Group AS i Oslo, og har kontorsted i Oslo kommune.

Fortsatt drift

Den betydelige utviklingen og spredningen av koronaviruset inntraff i januar 2020. WHO erklærte koronaviruset som en global folkehelsekrise 30. januar 2020. Ved utgangen av regnskapsåret 2020 var situasjonen fremdeles usikker ettersom spredning og smittesituasjon fremdeles ikke var helt under kontroll. Ettersom virkningsfulle vaksiner har kommet på plass i løpet av andre halvdel av 2020 er det gode prognoser for at koronasituasjonen snart kommer under kontroll.

Effektene av koronaviruset kan være av betydning for vurderinger og beslutninger som regnskapsbrukerne foretar basert på årsregnskapet. For Departments & Stores Norway AS har virksomheten blitt rammet som følge av at omsetningen i magasinet er redusert.

Som en følge av byggarbeider i tilstøtende lokaler i februar/mars 2021 har en stor del av selskaps varer blitt skadet av støv. Det er mottatt forsikringsoppgjør som dekker vareverdien og det er sikret tilførsel av nye varer. Forholdet medførte at periode med driftsstans som følge av pandemien ble noe forlenget med dertil hørende bortfall av margin.

Faste kostnader og bortfall av margin vil medføre økonomisk tap. Redusert kontantstrøm vil medføre økt behov for finansiering for å kunne betjene løpende forpliktelser. Selskapet har i 2021 refinansiert trekkordning i bank og fremstår etter dette med en tilfredsstillende likviditet.

Selskapet har i en periode gjennomført delvis permittering av de ansatte samtidig som det er innført kostnadskutt der dette er mulig. Selskapet er gjennom konsernet i dialog med leverandører og bankforbindelse for å sikre en tilstrekkelig finansiering for å håndtere de likviditetsmessige effektene av viruset og støvskaden. Selskapet har en konstruktiv dialog med utleier av lokalene for å tilpasse leievilkårene til den virksomhet som har vært mulig å drive under pandemien. I tillegg følges myndighetenes tiltaksplaner opp for å sikre at tilgjengelige tilskudd oppnås.

Egenkapitalsituasjonen vurderes forsvarlig på kort sikt. Selskapet vurderer videre at det med de tiltak som er iverksatt, pågående forhandlinger om leievilkår og de muligheter som synes tilgjengelige for å sikre finansiering, er grunnlaget for fortsatt drift til stede.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og således lagt til grunn ved regnskapsavleggelsen.

Redegjørelse for årsregnskapet

Fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter gir etter styrets mening en fyllestgjørende og rettvisende informasjon om driften og om stillingen ved årsskiftet. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelse av selskapet, og som ikke fremkommer av årsregnskapet med tilhørende noter. Etter styrets oppfatning er selskapets finansielle stilling tilfredsstillende.



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Selskapets egenkapitalandel pr. 31.12.2020 utgjør 14,7%

Selskapets omsetning er redusert til kr. 119 mill i 2020 mot 148,2 mill i 2019 som en følge av Covid 19. Regnskapet viser et driftsresultat på kr. -6,6 mill sammenliknet med -4,6 mill 2019. EBITDA utgjør kr – 3,8 mill mot 0,4 mill i 2019.

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter i 2020 var negativ med kr. 9,6 mill mot en negativ kontantstrøm i 2019 på kr. 3,4 mill. Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter er sammenfallende med driftsresultatet justert for endringer i arbeidskapital og tidsavgrensingsposter.

Finansiell risiko

Overordnet om målsetting og strategi

Selskapet er eksponert for valutarisiko i forbindelse med varekjøp i valuta samt renterisiko ved innskudd og driftskreditt. Målsettingen er å avdempe den finansielle risiko i størst mulig grad. I 2020 svekket norske kroner seg betydelig og fikk dermed innvirkning på innkjøpspriser fra utland. Situasjonen ble gradvis bedret gjennom siste halvår og økte innkjøpspriser vil for en stor del tas igjen i økte salgspriser når effekter av virusituasjonen er over og markedet stabiliseres.

Markedsrisiko

Selskapet har markedsrisiko gjennom generell kjøpekraftsutvikling. I tillegg er selskapet eksponert mot mote og sesongvariasjoner for sortimentet. Selskapets markedsrisikofaktorer i 2020 anses å være på et tilfredsstillende nivå.

Selskapets markedsrisikofaktorer i 2020 og i starten av 2021 er påvirket av utviklingen og spredningen av koronaviruset samt vaksinesituasjonen. Det forventes at markedet mot slutten av året vil gjenvinne nivået fra 2019.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen i selskapet er meget begrenset da mesteparten skjer ved kontantkjøp eller kredittkort kjøp.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som tilfredsstillende. Det vises til kommentarer under fortsatt drift for risiko som følge av koronaviruset.

Arbeidsmiljø, personale og likestilling

Arbeidsmiljøet i bedriften er tilfredsstillende. Sykefraværet i 2020 har vært 8,5% og bestått av 3,3 årsverk. Det har ikke vært personskade i 2020. Selskapet har ikke hatt noen større skader eller ulykker på sitt materiell.

Selskapet har ingen kvinner i styret. Det er ikke iverksatt noen konkrete tiltak for å endre på dette, men målet er å innfri samfunnets forventninger på sikt. Av totalt antall årsverk på 60 er 22 årsverk utført av menn. For øvrig er det selskapets policy at kvinner og menn skal gis like vilkår og muligheter for karriere i selskapet og at det heller ikke i andre sammenhenger skal forekomme brudd på lov om likestilling.

Det skjer ingen forskjellsbehandling mellom kjønnene eller etnisk bakgrunn i strid med norsk lov.

Bedriften forurensrer ikke det ytre miljø.



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

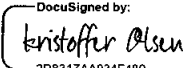
Årsresultat og disponeringer

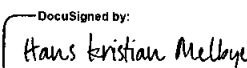
Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Departement & Stores AS:

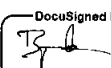
| | | |
|--------------------------------------|------------|--------------------|
| Dekkes av annen innskutt egenkapital | kr. | - 6 308 111 |
| Totalt disponert | kr. | - 6 308 111 |

Oslo 20. august 2021

I styret for Departements & Stores Norway AS

DocuSigned by:

2D8317AA934F489
Kristoffer Olsen
Styrets leder

DocuSigned by:

11314590C044D
Hans Kristian Høy-Melbye
Styremedlem / Daglig leder

DocuSigned by:

D5F57818994D402...
Bjørn Leiknes
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Resultatregnskap

Departments & Stores Norway AS

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Salgsinntekter | 2 | 119 025 332 | 148 224 781 |
| Andre driftsinntekter | 14 | 2 143 431 | 0 |
| Sum driftsinntekter | | 121 168 763 | 148 224 781 |
| Varekostnad | | 67 710 997 | 76 840 894 |
| Lønnskostnad | 3 | 24 155 414 | 35 807 406 |
| Avskrivning varige driftsmidler | 6 | 2 779 465 | 4 978 600 |
| Nedskrivning av varige driftsmidler | 6 | 0 | 156 500 |
| Annen driftskostnad | 3 | 33 136 325 | 35 061 771 |
| Sum driftskostnad | | 127 782 202 | 152 845 171 |
| Driftsresultat | | -6 613 439 | -4 620 390 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 171 774 | 0 |
| Annen renteinntekt | | 15 821 | 45 653 |
| Annen finansinntekt | | 869 376 | 745 663 |
| Sum finansinntekter | | 1 056 971 | 791 316 |
| Annen rentekostnad | | 380 319 | 851 350 |
| Annen finanskostnad | | 2 148 213 | 393 485 |
| Sum finanskostnader | | 2 528 532 | 1 244 835 |
| Sum netto finansposter | 4 | -1 471 561 | -453 519 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -8 085 000 | -5 073 909 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | -1 776 889 | -1 108 115 |
| Ordinært resultat | | -6 308 111 | -3 965 794 |
| Årsresultat | | -6 308 111 | -3 965 794 |
| Overført annen egenkapital/dekket av annen innskutt egenkapital | | -6 308 111 | -9 159 448 |
| Sum disponert | 9 | -6 308 111 | -9 159 448 |

Departments & Stores Norway AS Org.nr. 987901675



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Balanse

Departments & Stores Norway AS

| | Note | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 5 | 3 007 421 | 1 230 532 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 3 007 421 | 1 230 532 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l. | | 4 864 699 | 6 744 553 |
| Sum varige driftsmidler | 6, 12 | 4 864 699 | 6 744 553 |
| Sum anleggsmidler | | 7 872 120 | 7 975 085 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | 7, 12 | 30 028 977 | 42 565 459 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 11, 12 | 2 170 041 | 1 490 226 |
| Kortsiktige konsernfordringer | 11 | 5 171 774 | 1 464 877 |
| Andre fordringer | | 3 057 239 | 1 294 979 |
| Sum fordringer | 13 | 10 399 654 | 4 250 084 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 8 | 1 058 567 | 1 204 479 |
| Sum omløpsmidler | | 41 487 198 | 48 020 022 |
| Sum eiendeler | | 49 359 318 | 55 995 108 |

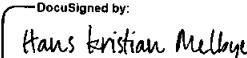
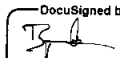


DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Balanse**Departments & Stores Norway AS**

| | Note | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 10 | 220 000 | 220 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 7 028 601 | 13 336 712 |
| Sum innskutt egenkapital | | 7 248 601 | 13 556 712 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 0 | 0 |
| Sum opptjent egenkapital | | 0 | 0 |
| Sum egenkapital | 9 | 7 248 601 | 13 556 712 |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 11 | 14 555 679 | 21 593 744 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 4 008 274 | 6 959 028 |
| Kortsiktig konserngjeld | 11 | 17 901 839 | 9 051 425 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 5 644 925 | 4 834 198 |
| Sum kortsiktig gjeld | 13 | 42 110 717 | 42 438 396 |
| Sum gjeld | | 42 110 717 | 42 438 396 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 49 359 318 | 55 995 108 |

SANDEFJORD, 20.08.2021
Departments & Stores Norway ASDocuSigned by:

2D8317A4934F489...
Kristoffer Olsen
Styrets lederDocuSigned by:

113144500C0443D...
Hans Kristian Hov-Melbye
Styremedlem/daglig lederDocuSigned by:

D5F57816994D402...
Bjørn Leiknes
Styremedlem

Departments & Stores Norway AS Org.nr. 987901675



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Kontantstrømoppstilling

Departments & Stores Norway AS

| | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | -8 085 000 | -5 073 909 |
| Ordinære avskrivninger | 2 779 465 | 4 978 600 |
| Nedskrivning/reversering anleggsmidler | 0 | 156 500 |
| Endring i varelager | 12 536 482 | 898 926 |
| Endring i kundefordringer | -680 413 | -772 050 |
| Endring i vareleverandørgjeld | -7 038 065 | 1 120 675 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | -9 074 061 | -4 744 510 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -9 561 592 | -3 435 768 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -899 611 | -1 079 994 |
| Inn/ut-betalinger på lånefordringer konsern | 8 850 414 | 3 967 707 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 7 950 803 | 2 887 713 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Netto endring mellomværende konsernkonto | 0 | 476 906 |
| Innbetalinger av konsernbidrag | 1 464 877 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 1 464 877 | 476 906 |
| Netto endring i likvider i året | -145 912 | -71 149 |
| Kontanter og bankinnskudd per 01.01 | 1 204 479 | 1 275 628 |
| Kontanter og bankinnskudd per. 31.12 | 1 058 567 | 1 204 479 |

Departments & Stores Norway AS Org.nr. 987901675



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Salgsinntekter

Inntekter fra salg av varer resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og kontroll er overført. Selskapet selger varer i kommisjon og kommisjonsinntektene presenteres netto. Andel salg av egneide varer, presenteres brutto.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller tilbetalingen innen ett år etter balansedagen.

Varer

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er estimert salgspris ved ordinær drift etter fradrag for beregnede nødvendige utgifter for gjennomføring av salget. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav.

Konsernkonto

Selskapets kontantbeholdning/kassekreditt inngår i konsernets konsernkontoordning. Toppkontoen eies av øverste mor-selskap i konsernet, Jotunfjell Partners AS. Positiv eller negativ inntestående på bankkontoen blir klassifisert som kortsiktig mellomværende med Jotunfjell Partners AS.



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 Segmentinformasjon og kommisjonsinntekter

Selskapet driver detaljhandel fra Steen&Strøm Varemagasinet. Alt salg kommer fra samme type virksomhet.

Inntektene fra kommisjonssalg er ført netto for den delen av omsetningen som ikke er egne varer. Brutto omsetning for 2020 har vært kr. 19 966 931 (kr. 32 200 000 i fjor).

Note 3 Lønnskostnader m.v.

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lønninger | 20 059 211 | 29 463 879 |
| Arbeidsgiveravgift | 2 994 358 | 4 312 280 |
| Pensjonskostnader | 828 025 | 1 104 292 |
| Andre ytelser | 273 821 | 926 955 |
| Sum | 24 155 414 | 35 807 406 |
| Gjennomsnittlig antall årsverk | 60,1 | 67,6 |

Ytelser til ledende personer:

Styrehonorar utgjør 0

Det er ikke gitt lån/sikkerhetstillelse til styrets leder eller andre nærstående parter. Daglig leder har ikke utbetalt lønn eller honorar i 2020. Daglig leder blir lønnet av morselskapet, som videre belaster datterselskapene gjennom fordeling av felleskostnader.

Det er ingen forpliktelse til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold for daglig leder.

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne loven. Ordningen er innskuddsbasert.

Honorar til revisor:

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon | 314 577 | 186 115 |
| Andre attestasjonstjenester | 20 000 | 35 663 |
| Skatterådgivning | 10 000 | 14 000 |
| Ånnen revisjonsrelatert tjeneste | 0 | 40 000 |
| Sum | 344 577 | 275 778 |

Revisjonshonorar er eks. mva.

Note 4 Vesentlige finansposter

Andre finansinntekter er utelukkende agio og andre finanskostnader er for det vesentligste disagio.

Note 5 Skatter

Årets skattekostnad fremkommer slik

Departments & Stores Norway AS

Org.nr. 987901675



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Skatt på årets resultat | 0 | -1 464 877 |
| Endring utsatt skatt | -1 776 889 | 356 762 |
| Årets skattekostnad | -1 776 889 | -1 108 115 |

Beregning av skattepliktig inntekt

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|--------------------|------------|
| Resultat før skatter | -8 085 000 | -5 073 909 |
| Permanente forskjeller | 8 228 | 37 028 |
| Endringer midlertidige forskjeller | -2 166 476 | -1 621 649 |
| Mottatt konsernbidrag | 0 | 6 658 531 |
| Årets skattegrunnlag | -10 243 247 | 0 |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Skyldig betalbar skatt | 0 | 0 |

Spesifikasjoner av grunnlag utsatt skatt

Forskjeller som utlignes

| | 2020 | 2019 | Endring |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Anleggsmidler | -89 281 | -713 474 | 624 193 |
| Varelager | -3 341 622 | -4 879 848 | 1 538 226 |
| Fordringer | 4 057 | 0 | 4 057 |
| Fremførbart underskudd | -10 243 248 | 0 | -10 243 248 |
| Sum | -13 670 094 | -5 593 322 | -8 076 772 |
| Utsatt skatt | -3 007 421 | -1 230 532 | -1 776 889 |

Note 6 Anleggsmiddel

| | Under utførelse | Innredning, inventar mm | Sum |
|----------------------------|-----------------------|----------------------------|------------|
| Anskaffelseskost 01.01. | 0 | 31 708 021 | 31 708 021 |
| Tilgang | 96 559 | 803 052 | 899 611 |
| Anskaffelseskost 31.12. | 96 559 | 32 511 073 | 32 607 632 |
| Akk. av- og nedskr. 01.01. | 0 | 24 963 468 | 24 963 468 |
| Årets avskrivninger | 0 | 2 779 465 | 2 779 465 |
| Akk. av- og nedskr. 31.12. | 0 | 27 742 933 | 27 742 933 |
| Balanseført 31.12. | 96 559 | 4 768 140 | 4 864 699 |
| Økonomisk levetid | | Inntil 5 år | |
| Avskrivningsplan | Avskrives ikke | Lineær | |



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Note 7 Varelager

| | 2020 | 2019 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Handelsvarer | 30 028 977 | 42 565 459 |
| Sum | 30 028 977 | 42 565 459 |

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost | 33 370 599 | 47 445 307 |
| Varebeholdning vurdert til bokført verdi | 30 028 977 | 42 565 459 |
| Ukurans | 3 341 622 | 4 879 847 |

Note 8 Bundne midler

I posten bankinnskudd, kontanter mv. inngår bundne bankinnskudd med kr. 740 390 (kr. 975 090 i fjor).

Note 9 Egenkapital

Endring egenkapital

| | Aksjekapital | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum |
|---|----------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital 01.01. | 220 000 | 13 336 712 | 0 | 13 556 712 |
| Årets resultat | 0 | | -6 308 111 | -6 308 111 |
| Dekning negativ annen ek mot annen innskutt ek. | 0 | -6 308 111 | 6 308 111 | 0 |
| Egenkapital 31.12. | 220 000 | 7 028 601 | 0 | 7 248 601 |

Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12 består av:

| | Antall | Pålydende | Balanseført |
|--------|--------|-----------|-------------|
| Aksjer | 200 | 1 100 | 220 000 |

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr. 31.12 var:

| | Antall | Eierandel | Stemmeandel |
|-------------------------|--------|-----------|-------------|
| Airport Retail Group AS | 200 | 100% | 100% |



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Note 11 Konsernmellomværende

Mellomværende med selskap i samme konsern

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Kortsiktige fordringer | | |
| Søsterselskaper | 39 951 | 1 464 877 |
| Morselskap | 34 745 | 0 |
| Annet konsernselskap | 5 097 078 | 0 |
| Sum | 5 171 774 | 1 464 877 |
| Kundefordringer | | |
| Søsterselskaper | 1 388 688 | 416 452 |
| Annet konsernselskap | 0 | 5 665 |
| Sum | 1 388 688 | 422 117 |
| Kortsiktig gjeld | | |
| Trekk på konsernkontoordning | 17 901 839 | 4 986 096 |
| Søsterselskaper | 0 | 2 002 748 |
| Morselskap | 0 | 2 062 581 |
| Sum | 17 901 839 | 9 051 425 |
| Leverandørgjeld | | |
| Søsterselskaper | 4 337 602 | 63 700 |
| Morselskap | 722 309 | 27 548 |
| Sum | 5 059 911 | 91 248 |

Note 12 Pant og garantier

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for garantistillelser

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------|------|------|
| Gjeld sikret ved pant | 0 | 0 |

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for garantistillelser

| | 2020 | 2019 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Kundefordringer | 2 170 641 | 1 490 228 |
| Driftsmidler | 4 864 699 | 6 744 553 |
| Varelager | 30 028 977 | 42 565 459 |
| Sum | 37 064 317 | 50 800 240 |

| Sikkerhetsstiller | Panteier/Kausjonist | Til sikkerhet for | Pålydende |
|-------------------|-------------------------|-----------------------|------------|
| Varelager | Dep. & Stores N. AS | Ethvert mellomværende | 90 000 000 |
| Driftstilbehør | Dep. & Stores N. AS | Ethvert mellomværende | 90 000 000 |
| Factoring | Dep. & Stores N. AS | Ethvert mellomværende | 90 000 000 |
| Kausjonserklæring | Airport Retail Group AS | Konsernkonto | 68 000 000 |

Selskapet har i tillegg stilt betalingsgarantier overfor forretningsforbindelser på total EUR 272 000.

Departments & Stores Norway AS

Org.nr. 987901675



DocuSign Envelope ID: 3BCF1F46-42AC-4DBE-91B6-684659892CA2

Note 13 Fordringer og langsiktig gjeld

Selskapet hadde per 31.12.2020 ingen gjeld som forfaller mer enn 5 år frem i tid. Videre hadde selskapet ingen fordringer som forfaller senere enn 1 år frem i tid.

Note 14 Offentlig tilskudd

Støtteordning 2020

Selskapet har fått innvilget støtte fra statens kompensasjonsordning etablert i kjølvannet av COVID-19 pandemien. Denne støtten beløper seg til kr 2 143 431 og er presentert som annen driftsinntekt i resultatregnskapet.

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Som en følge av byggarbeider i tilstøtende lokaler i februar/mars 2021 har en stor del av selskapets varer blitt skadet av støv. Det er mottatt forsikringsoppgjør som dekker vareverdien og det er sikret tilførsel av nye varer. Forholdet medførte at periode med driftsstans som følge av pandemien ble noe forlenget med dertil hørende bortfall av margin.

Faste kostnader og bortfall av margin vil medføre økonomisk tap. Redusert kontantstrøm vil medføre økt behov for finansiering for å kunne betjene løpende forpliktelser. Selskapet har i 2021 refinansiert trekkordning i bank og fremstår etter dette med en tilfredsstillende likviditet.

Selskapet har i en periode gjennomført delvis permittering av de ansatte samtidig som det er innført kostnadskutt der dette er mulig. Selskapet er gjennom konsernet i dialog med leverandører og bankforbindeise for å sikre en tilstrekkelig finansiering for å håndtere de likviditetsmessige effektene av viruset og støvskaden. Selskapet har en konstruktiv dialog med utleier av lokalene for å tilpasse leievilkårene til den virksomhet som har vært mulig å drive under pandemien. I tillegg følges myndighetenes tiltaksplaner opp for å sikre at tilgjengelige tilskudd oppnås.

Egenkapitalsituasjonen vurderes forsvarlig på kort sikt. Selskapet vurderer videre at det med de tiltak som er iverksatt, pågående forhandlinger om leievilkår og de muligheter som synes tilgjengelige for å sikre finansiering, er grunnlaget for fortsatt drift til stede.



Til generalforsamlingen i Departments & Stores Norway AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Departments & Stores Norway AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

PricewaterhouseCoopers AS, Tassebekkveien 354, 3160 Stokke, Postboks 211 Sentrum, 0103 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Departments & Stores Norway AS



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Vestfold, 20. august 2021

PricewaterhouseCoopers AS

Morten Bast Ness
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| <i>Name</i> | <i>Method</i> | <i>Date</i> |
|-------------------|---------------|------------------|
| Ness, Morten Bast | BANKID | 2021-08-24 13:38 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.