



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 28.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 22.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Salgsinntekt | 2 | 165 880 434 | 147 869 957 |
| Annen driftsinntekt | | 1 390 | 1 252 |
| Sum inntekter | | 165 881 823 | 147 871 208 |
| Kostnader | | | |
| Varekostnad | 3 | 97 747 415 | 80 072 315 |
| Lønnskostnad | 4 | 35 875 083 | 28 862 216 |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 5 | 1 067 877 | 1 607 660 |
| Annen driftskostnad | 4 | 26 919 817 | 23 189 856 |
| Sum kostnader | | 161 610 191 | 133 732 047 |
| Driftsresultat | | 4 271 632 | 14 139 161 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | | 228 032 |
| Annen renteinntekt | | 287 910 | 7 887 |
| Annen finansinntekt | | 1 043 808 | 136 971 |
| Sum finansinntekter | | 1 331 717 | 372 890 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 359 991 | |
| Annen rentekostnad | | 1 637 840 | 579 332 |
| Annen finanskostnad | | 3 492 948 | 1 433 870 |
| Sum finanskostnader | | 5 490 779 | 2 013 202 |
| Netto finans | 6 | -4 159 062 | -1 640 313 |
| Resultat før skattekostnad | | 112 570 | 12 498 849 |
| Skattekostnad | 7 | 29 042 | 2 752 409 |
| Årsresultat | | 83 528 | 9 746 440 |
| Totalresultat | | 83 528 | 9 746 440 |
| Overføringer og disponeringer | | | |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|---------------|------------------|
| Avgitt konsernbidrag | | 138 710 | 10 161 626 |
| Overføringer til/fra annen egenkapital | | -55 182 | -415 186 |
| Sum overføringer og disponeringer | 8 | 83 528 | 9 746 440 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter | 5 | 259 917 | 337 917 |
| Utsatt skattefordel | 7 | 211 141 | 201 060 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 471 058 | 538 977 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende | | 2 734 328 | 2 312 501 |
| Sum varige driftsmidler | 5, 13 | 2 734 328 | 2 312 501 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Sum anleggsmidler | | 3 205 386 | 2 851 478 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varer | 3, 13 | 50 833 926 | 51 517 380 |
| Sum varer | | 50 833 926 | 51 517 380 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 9, 13 | 3 860 866 | 2 335 488 |
| Andre fordringer | | 2 257 304 | 2 648 652 |
| Konsernfordringer | 9 | | 5 827 911 |
| Sum fordringer | 10 | 6 118 170 | 10 812 051 |
| Investeringer | | | |
| Sum investeringer | | 0 | 0 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 11 | 4 442 869 | 1 152 580 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 4 442 869 | 1 152 580 |
| Sum omløpsmidler | | 61 394 965 | 63 482 012 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| SUM EIENDELER | | 64 600 350 | 66 333 490 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Selskapskapital | 12 | 220 000 | 220 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 11 396 508 | 11 396 508 |
| Sum innskutt egenkapital | | 11 616 508 | 11 616 508 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 5 513 986 | 5 569 168 |
| Sum opptjent egenkapital | | 5 513 986 | 5 569 168 |
| Sum egenkapital | 8 | 17 130 494 | 17 185 676 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 0 | 0 |
| Annen langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 9 | 24 596 290 | 23 145 607 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 7 437 045 | 6 048 218 |
| Kortsiktig konserngjeld | 9 | 7 737 639 | 13 027 726 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 7 698 883 | 6 926 264 |
| Sum kortsiktig gjeld | 10 | 47 469 857 | 49 147 814 |
| Sum gjeld | | 47 469 857 | 49 147 814 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 64 600 350 | 66 333 490 |



Til generalforsamlingen i Departments & Stores Norway AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Departments & Stores Norway AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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.

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 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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 28. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Geir Haglund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| Name | Method | Date |
|---------------|---------------|------------------|
| Haglund, Geir | BANKID_MOBILE | 2024-06-28 10:18 |

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



DocuSign Envelope ID: 8B7A2BBB-9AA5-4985-BA82-7C3824950340

Departments & Stores Norway AS - Årsberetning 2023

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

De generelle markedsutsiktene er gode og selskapet leverte betydelig omsetningsvekst i forhold til sine budsjetter i 2023 og året 2022. Kombinert med balanserte husleienivåer reforhandlet i 2021 har dette medført at selskapet har levert positivt resultat i 2023.

Selskapet har en egen finansiering i bank og fremstår med dette som forsvarlig finansiert.

Egenkapitalsituasjonen vurderes forsvarlig. Selskapet vurderer at det med de tiltak som er iverksatt, eksisterende leievilkår og de muligheter som synes tilgjengelige for å sikre finansiering, at grunnlaget for fortsatt drift er til stede.

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

Selskapet refinansiert trekkordning i bank i 2021 og fremstår etter dette med en tilfredsstillende likviditet.

Redegjørelse for årsregnskapet

Fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter gir etter styrets mening en fyllestgjørende og rettvise 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.

Selskapets egenkapitalandel pr. 31.12.2023 utgjør 27%.

Selskapets omsetning ble kr. 165,9 mill i 2023 mot 147,9 mill i 2022. Regnskapet viser et driftsresultat på kr. 4,3 mill sammenliknet med 14,1 mill 2022. EBITDA utgjør kr 5,3 mill mot 15,7 mill i 2022.

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter i 2023 var positiv med 11,9 mill, mot negativ kontantstrøm med kr. 16,6 mill 2022. 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 gjennom å løpende vurdere valutasikringer. I 2023 har kronen hatt store bevegelser mot de sentrale valutaer, men økte innkjøpspriser fra utlandet er for en stor del tatt igjen i økte salgspriser



DocuSign Envelope ID: 8B7A2BBB-9AA5-4985-BA82-7C3824950340

Det er i konsernet etablert styreansvarsforsikring i Risk Point AS med forsikringssum MNOK 100.

Markedsrisiko

Selskapet har markedsrisiko gjennom generell kjøpekraftsutvikling. I tillegg er selskapet eksponert mot mote og sesongvariasjoner for sortimentet.

Selskapets markedsrisikofaktorer i 2023 er påvirket av inflasjon og generell utvikling i kjøpekraft. Selskapets markedsrisikofaktorer i 2023 anses å være på et tilfredsstillende nivå.

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.

Arbeidsmiljø, personale og likestilling

Arbeidsmiljøet i bedriften er tilfredsstillende. Sykefraværet var på 3,84% av den totale arbeidstiden i regnskapsåret. Langtidsfraværet utgjør 0% av fraværet. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året.

Styret og daglig leder mener arbeidsmiljøet i selskapet er tilfredsstillende, men vurderer løpende behovet for iverksettelse av tiltak for forbedringer. Selskapet har en stabil og kompetent bemanning og ledelsen jobber systematisk med arbeidsmiljø gjennom samhandlingsportaler, medarbeiderundersøkelser, medarbeidersamtaler, dialog med tillitsvalgte.

Aktivitets- og redegjørelsesplikten

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det er likestilling mellom kvinner og menn arbeider aktivt for å fremme likestilling og hindre diskriminering. Et mangfoldig og likestilt arbeidsliv er en viktig samfunnsoppgave. Vår virksomhet ønsker å bidra til likestilling og mangfold i norsk arbeidsliv og legger til rette for dette gjennom rekruttering og inkludering.

Selskapet har i sin personalhåndbok samt i policies og retningslinjer forankret og innarbeidet selskapets likestillingsarbeid som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Selskapet arbeider målrettet og planmessig for å fremme likestillings- og diskrimineringslovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Vi følger opp arbeidet gjennom årlige målinger, medarbeiderundersøkelser og medarbeidersamtaler, informasjons- og opplæringsarbeid, tett dialog med tillitsvalgte samt 1-1 samtaler.

Selskapet har en egen Code of Conduct - det vil si prinsipper for hvordan vår adferd skal være, som treffer vår virkelighet og som gjelder for hele selskapet – i alt vi er og alt vi



DocuSign Envelope ID: 8B7A2BBB-9AA5-4985-BA82-7C3824950340

gjør. Vi respekterer kultur, miljø og mangfold mellom kolleger, hos leverandører og overfor kunder. Selskapets Code of Conduct er besluttet av selskapets styre og inkluderer prinsipper om likestilling og anti-diskriminering.

De forretningsetiske retningslinjene gjelder for styremedlemmer, ledere, medarbeidere, innleide og andre som opptrer på vegne av selskapet. Det er til enhver tid lederens ansvar å gjøre retningslinjene kjent og sørge for etterlevelse, dette gjøres gjennom digitale opplæringsystemer og håndbøker. Prinsipper for likestilling og anti-diskriminering er beskrevet i selskapets personalhåndbok samt inkludert i selskapets opplæringsprogram. Selskapet jobber aktivt for å vurdere risiko og hindre på følgende områder:

Rekruttering

Vi jobber aktivt med likestilling i vårt rekrutteringsarbeid. Det tas hensyn til likestilling av kjønn, språkkrav, alderskrav (aldersgrenser) statsborgerskap og tros og livssyn. Ingen av overnevnte punkter skal ha betydning for ansettelse

Lønns- og arbeidsvilkår

Selskapet arbeider aktivt og målrettet for likestilling og for å hindre diskriminering, jf. likestillings- og diskrimineringsloven. Det foreligger gode rutiner for lik lønn til likt arbeid etter alder, kompetanse og stilling.

Det er foretatt en likestillingskartlegging basert på 3 hovedgrupper av stillingsnivåer i selskapet: administrasjonen, butikksjefer og butikkansatte.

Administrasjonen har 6 ansatte, hvor 50% er kvinner. Butikksjefer består av 58% kvinner og butikkansatte er 59% kvinner. Kjønnfordelingen på ulike stillingsnivåene er totalt 56 % kvinner av totalt 112 ansatte.

Det er foretatt en lønnsforskjellskartlegging av de 3 hovedgrupper av ansatte. I administrasjonen tjener kvinner og menn i snitt det samme. Selskapet praktiserer lik lønn for butikksjefer uavhengig av kjønn, eventuelle lønnsforskjeller mellom butikksjefer er drevet av størrelsen på den respektive ansattes ansvarsområde. For butikkansatte følger selskapet tariff.

Gjennomsnittlig antall uker foreldrepermisjon var 0,59 for kvinner i 2023 og 1 mann hadde foreldrepermisjon.

Selskapets har kartlagt anvendelsen av midlertidig ansatte og deltidsarbeid. Det er i 2023 totalt 74 midlertidig ansatte. Dette er fordelt mellom 49 kvinner og 25 menn. Det er totalt 76 deltidsarbeidende i selskapet i 2023, dette er fordelt mellom 51 kvinner og 25 menn.

Utvikling/opplæring

Det foreligger gode rutiner for kompetanseutvikling og opplæring i selskapet. Det er utarbeidet prosesser for vekstmuligheter og personlig utvikling. Arbeidet organiseres og tilrettelegges under hensyn til den enkelte arbeidstakers arbeidsevne, kyndighet, alder og øvrige forutsetninger. Selskapet legger vekt på å gi arbeidstaker mulighet til selvbestemmelse, innflytelse og faglig ansvar.



DocuSign Envelope ID: 8B7A2BBB-9AA5-4985-BA82-7C3824950340

Kombinasjon av arbeid og fritid

Selskapet innehar gode rutiner for planlegging av den daglige og ukentlige arbeidstiden – samt lengde av pauser. Arbeidsmiljølovens §10 er sentral i rutinene slik at kombinasjonen av arbeid og fritid ivaretas på en god måte.

Ytre miljø

Selskapet er opptatt av å minimere vår miljøpåvirkning og arbeider kontinuerlig med bærekraftige tiltak i alle ledd av vår virksomhet. Som en aktør innen motebransjen har vi et spesielt ansvar for å redusere vårt miljøavtrykk og bidra til en mer bærekraftig fremtid.

Vi har satt mål for å redusere karbonutslippene våre gjennom hele verdikjeden, fra produksjon til distribusjon og salg. Vi arbeider aktivt med å optimalisere logistikk og transport for å redusere utslipp, samt implementere energieffektive løsninger i våre butikker og kontorer.

Vi fokuserer på å øke bruken av bærekraftige materialer i våre produkter. Dette inkluderer bruk av økologisk bomull, resirkulerte materialer og andre miljøvennlige tekstiler. Vi samarbeider med leverandører som oppfyller våre høye krav til bærekraft og etisk produksjon.

Vi har etablert rutiner for effektiv avfallshåndtering og resirkulering i våre butikker og lagerfasiliteter. Vårt mål er å redusere avfallsmengden betydelig og sikre at mest mulig avfall blir resirkulert eller gjenbrukt.

Redegjørelse for utførte aktsomhetsvurderinger

Selskapet er omfattet av åpenhetsloven, og redegjørelsen er tilgjengelig på www.airportretail.no

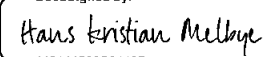
Årsresultat og disponeringer

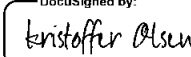
Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Departement & Stores AS:

| | | |
|----------------------------|------------|---------------|
| Overført annen egenkapital | kr. | - 55 182 |
| Avgitt konsernbidrag | kr. | 138 710 |
| Totalt disponert | kr. | 83 528 |

Oslo 28. juni 2024

I styret for Departments & Stores Norway AS

DocuSigned by:

11314500C0443D
Hans Kristian Hov-Melbye
Styrets leder

DocuSigned by:

73328F191979F8
Kristoffer Olsen
Styremedlem

DocuSigned by:

05F52816994D402...
Bjørn Leiknes
Styremedlem

DocuSigned by:

088DB3DF626C472
Christian Aas-Engelstad
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Årsoppgjør

Departments & Stores Norway AS
2023

Departments & Stores Norway AS Org.nr. 987901675



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Resultatregnskap

Departments & Stores Norway AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Salgsinntekter | 2 | 165 880 434 | 147 869 957 |
| Andre driftsinntekter | | 1 390 | 1 252 |
| Sum driftsinntekter | | 165 881 823 | 147 871 208 |
| Varekostnad | 3 | 97 747 415 | 80 072 315 |
| Lønnskostnad | 4 | 35 875 083 | 28 862 216 |
| Avskrivning varige driftsmidler | 5 | 1 067 877 | 1 607 660 |
| Annen driftskostnad | 4 | 26 919 817 | 23 189 856 |
| Sum driftskostnad | | 161 610 191 | 133 732 047 |
| Driftsresultat | | 4 271 632 | 14 139 161 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 0 | 228 032 |
| Annen renteinntekt | | 287 910 | 7 887 |
| Annen finansinntekt | | 1 043 808 | 136 971 |
| Sum finansinntekter | | 1 331 717 | 372 890 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 359 991 | 0 |
| Annen rentekostnad | | 1 637 840 | 579 332 |
| Annen finanskostnad | | 3 492 948 | 1 433 870 |
| Sum finanskostnader | | 5 490 779 | 2 013 202 |
| Sum netto finansposter | 6 | -4 159 062 | -1 640 313 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 112 570 | 12 498 849 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 7 | 29 042 | 2 752 409 |
| Årsresultat | | 83 528 | 9 746 440 |
| Til/fra annen egenkapital | | -55 182 | -415 186 |
| Avgitt konsernbidrag | | 138 710 | 10 161 626 |
| Sum disponert | 8 | 83 528 | 9 746 440 |



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Balanse

Departments & Stores Norway AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Konsesjoner, patenter, lisenser o.l. | 5 | 259 917 | 337 917 |
| Utsatt skattefordel | 7 | 211 141 | 201 060 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 471 058 | 538 977 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy o.l. | | 2 734 328 | 2 312 501 |
| Sum varige driftsmidler | 5, 13 | 2 734 328 | 2 312 501 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Sum anleggsmidler | | 3 205 386 | 2 851 478 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | 3, 13 | 50 833 926 | 51 517 381 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 9, 13 | 3 860 866 | 2 335 488 |
| Kortsiktige konsernfordringer | 9 | 0 | 5 827 911 |
| Andre fordringer | | 2 257 304 | 2 648 652 |
| Sum fordringer | 10 | 6 118 170 | 10 812 051 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 11 | 4 442 869 | 1 152 580 |
| Sum omløpsmidler | | 61 394 965 | 63 482 012 |
| Sum eiendeler | | 64 600 350 | 66 333 490 |

Departments & Stores Norway AS Org.nr. 987901675



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Balanse

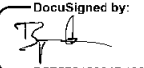
Departments & Stores Norway AS

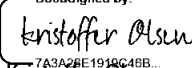
| | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 12 | 220 000 | 220 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 11 396 508 | 11 396 508 |
| Sum innskutt egenkapital | | 11 616 508 | 11 616 508 |
| Annen egenkapital | | 5 513 986 | 5 569 168 |
| Sum opptjent egenkapital | | 5 513 986 | 5 569 168 |
| Sum egenkapital | 8 | 17 130 494 | 17 185 676 |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 9 | 24 596 290 | 23 145 607 |
| Skyldige offentlige avgifter | | 7 437 045 | 6 048 218 |
| Kortsiktig konserngjeld | 9 | 7 737 639 | 13 027 726 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 7 698 883 | 6 926 264 |
| Sum kortsiktig gjeld | 10 | 47 469 857 | 49 147 814 |
| Sum gjeld | | 47 469 857 | 49 147 814 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 64 600 350 | 66 333 490 |

SANDEFJORD, 28.06.2024
Departments & Stores Norway AS

DocuSigned by:

113144500C0443D...
Hans Kristian Hov-Melbye
Styrets leder

DocuSigned by:

D5F57816954D402...
Bjørn Leiknes
Styremedlem

DocuSigned by:

7A3A28E1918C48B...
Kristoffer Olsen
Styremedlem

DocuSigned by:

088B3DF626C472...
Christian Lütken Aas-Engelstad
Daglig leder



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Kontantstrømoppstilling

Departments & Stores Norway AS

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | 1 12 570 | 12 498 849 |
| Ordinære avskrivninger | 1 067 877 | 1 607 660 |
| Endring i varelager | 683 455 | -20 980 133 |
| Endring i kundefordringer | -1 576 960 | -1 438 008 |
| Endring i vareleverandørgjeld | 1 450 683 | -10 302 343 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | 10 164 181 | 1 965 120 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 11 901 806 | -16 648 855 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | -1 411 702 | -1 731 212 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -1 411 702 | -1 731 212 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetalinger gjeld konsernselskaper | 5 827 911 | 0 |
| Innbetalinger av konsernbidrag | 0 | 5 599 879 |
| Utbetalinger av konsernbidrag | -13 027 726 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -7 199 815 | 5 599 879 |
| Netto endring i likvider i året | 3 290 289 | -12 780 189 |
| Kontanter og bankinnskudd per 01.01 | 1 152 580 | 13 932 769 |
| Kontanter og bankinnskudd per. 31.12 | 4 442 869 | 1 152 580 |
| Kontanter mm iht. Balanseoppstilling | 4 442 869 | 1 152 580 |



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Noter

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 varere, 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 dermed i konsernkontoordningen til Airport Retail Group (ARG) konsernet. Toppkontoen eies av mor-selskap i konsernet, Airport Retail Group AS (ARG AS). Positiv eller negativ inntående på bankkontoen blir klassifisert som kortsiktig mellomværende med ARG AS.



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Noter

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 Varemagasin. Alt salg kommer fra samme type virksomhet.

Inntektene fra kommisjonssalg er ført netto for den delen av omsetningen som ikke er egneide varer. Brutto omsetning for 2023 har vært kr. 16 563 024 (23 563 475 i fjor)

Note 4 Varelager

Varer etter type

| | 2023 | 2022 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Handelsvarer | 50 833 926 | 51 517 381 |
| Sum | 50 833 926 | 51 517 381 |

Opplysning om ukurans

| | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost | 51 821 544 | 52 496 931 |
| Varebeholdning vurdert til salgspris | 50 833 926 | 51 517 381 |
| Ukurans | -987 618 | -979 550 |

Note 4 Lønnskostnader m.v.

| | 2023 | 2022 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Lønninger | 30 106 840 | 24 598 347 |
| Arbeidsgiveravgift | 4 424 093 | 3 615 749 |
| Pensjonskostnader | 668 383 | 139 830 |
| Andre ytelser | 675 767 | 508 290 |
| Sum | 35 875 083 | 28 862 216 |
| Antall årsverk | 44 | 41 |

Ytelser til daglig leder:

For daglig leder utgjør lønn eller honorar kr 1 521 046 for 2023. For 2022 hadde selskapet innleid daglig leder.

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

Styrehonorar utgjør 50 000

Det er ikke lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere m.v.

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne loven.



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Noter

| Honorar til revisor: | 2023 | 2022 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Lovpålagt revisjon | 390 130 | 294 660 |
| Andre attestasjonstjenester | 42 760 | 15 761 |

Revisjonshonorar er eks. mva.

Note 5 Anleggsmiddel

| | Under utførelse | Innredning, inventar mm | Lisenser | Sum |
|--|-----------------------|------------------------------|------------------------------|------------|
| Anskaffelseskost 01.01. | 0 | 34 003 589 | 340 000 | 34 343 589 |
| Tilgang | 1 193 400 | 218 302 | 0 | 1 411 702 |
| Anskaffelseskost 31.12. | 1 193 400 | 34 221 891 | 340 000 | 35 755 291 |
| Akk. av- og nedskr. 01.01. | 0 | 31 691 088 | 2 083 | 31 693 171 |
| Årets avskrivninger | 0 | 989 876 | 78 000 | 1 067 877 |
| Akk. av- og nedskr. 31.12. | 0 | 32 680 964 | 80 083 | 32 761 047 |
| Balanseført 31.12. | 1 193 400 | 1 540 927 | 259 916 | 2 994 245 |
| Økonomisk levetid Avskrivningsplan | Avskrives ikke | Inntil 5 år Lineær | Inntil 5 år Lineær | |

Note 6 Vesentlige finansposter

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

Note 7 Skatter

Årets skattekostnad fremkommer slik

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------|---------------|------------------|
| Skatt på årets resultat | 39 123 | 2 866 100 |
| Endring utsatt skatt | -10 082 | -113 691 |
| Årets skattekostnad | 29 042 | 2 752 409 |

Beregning av skattepliktig inntekt

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|
| Resultat før skatter | 112 570 | 12 498 849 |
| Permanente forskjeller | 19 436 | 12 096 |
| Endringer midlertidige forskjeller | 45 826 | 516 781 |
| Årets skattegrunnlag | 177 832 | 13 027 726 |
| Betalbar skatt | 39 123 | 2 866 099 |
| Skatt på avgitt konsernbidrag | 39 123 | 2 866 099 |

Spesifikasjoner av grunnlag utsatt skatt

Forskjeller som utlignes

| | 2023 | 2022 | Endring |
|---------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Anleggsmidler | 22 559 | 54 712 | -32 153 |
| Varelager | -987 618 | -979 550 | -8 068 |
| Fordringer | 5 324 | 10 929 | -5 605 |
| Sum | -959 735 | -913 909 | -45 826 |
| Utsatt skatt | -211 142 | -201 060 | -10 082 |



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Noter

Note 8 Egenkapital

Endring egenkapital

| | Aksjekapital | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum |
|---------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01. | 220 000 | 11 396 508 | 5 569 168 | 17 185 676 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 83 528 | 83 528 |
| Avgitt konsernbidrag | 0 | 0 | - 138 710 | -138 710 |
| Egenkapital 31.12. | 220 000 | 11 396 508 | 5 513 986 | 17 130 494 |

Note 9 Konsernmellomværende

Mellomværende med selskap i samme konsern

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|
| Kundefordringer | | |
| Søsterselskaper | 337 500 | 0 |
| Annet konsernselskap | 783 051 | 0 |
| Sum | 1 120 551 | 0 |
| Andre kortsiktige fordringer | | |
| Morselskap | 0 | 896 665 |
| Foretak i samme konsern | 0 | 5 827 576 |
| Sum | 0 | 6 724 241 |
| Leverandørgjeld | | |
| Morselskap | 120 501 | 0 |
| Søsterselskaper | 189 262 | 298 913 |
| Sum | 309 763 | 298 913 |
| Annen kortsiktig gjeld | | |
| Morselskap | 177 833 | 13 027 726 |
| Sum | 177 833 | 13 027 726 |

Note 10 Fordringer og langsiktig gjeld

Selskapet hadde ved utgangen av året ingen fordringer som forfaller senere enn ett år. Videre hadde selskapet ingen gjeld som forfaller mer enn 5 år frem i tid.

Note 11 Bundne midler

I posten bankinnskudd, kontanter mv. inngår bundne bankinnskudd med kr. 1 004 304 (kr. 997 592 i 2022).

Kassekreditt

Selskapet har en kassekredittfasilitet på inntil kr 18 000 000 i DNB. Per 31.12.2023 har selskapet trukket kr 13 316 296 på denne.



DocuSign Envelope ID: 639788EA-A21C-42E5-8A94-70B98D3DA0D9

Noter

Note 12 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12 består av:

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

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr. 31.12 var:

| | Antall | Eierandel | Stemmeandel |
|-------------------------|---------------|------------------|--------------------|
| Airport Retail Group AS | 200 | 100,00% | 100,00% |

Note 13 Pant og garantier

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for selskapet forpliktelser

| | 2023 | 2022 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Driftsmidler | 2 734 328 | 2 312 501 |
| Varelager | 50 833 926 | 51 517 381 |
| Fordringer | 2 776 146 | 1 438 823 |
| Sum | 56 344 400 | 55 268 705 |

| 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 en husleiegaranti på kr 7 337 203 i tillegg til at det er stilt betalingsgarantier overfor forretningsforbindelser på total EUR 372 000.