

PBO GROUP HOLDING APS

BRUNBJERGVEJ 5, 8240 RISSKOV

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. februar 2020

Mogens Jørgensen

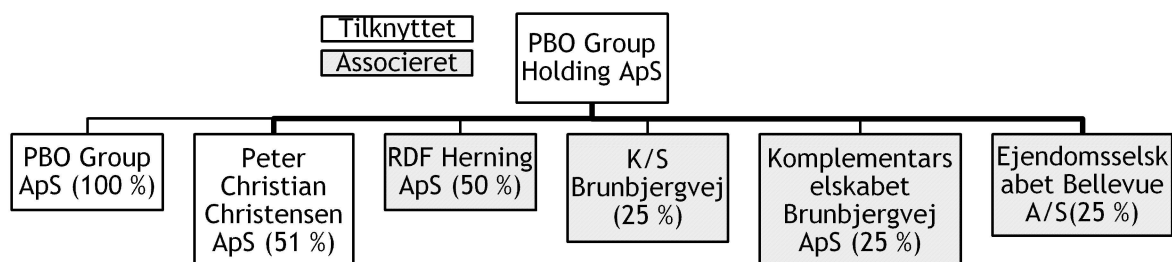
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14-15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-29

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PBO Group Holding ApS Brunbjergvej 5 8240 Risskov
	CVR-nr.: 25 73 37 54
	Stiftet: 1. november 2000
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Direktion	Mogens Pilborg Jørgensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Spar Nord Ceresbyen 75 8000 Aarhus C
Advokat	Bech-Bruun Værkmestergade 2 8000 Aarhus C

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

RDF Herning ApS, Brunbjergvej 5, 8240 Risskov, Ejerandel 50 %

K/S Brunbjergvej, Marselisborg Havnevej 52, 8000 Aarhus C, Ejerandel 25 %

Komplementarselskabet Brunbjergvej ApS, Marselisborg Havnevej 52, 8000 Aarhus C, Ejerandel 25 %

Ejendomsselskabet Bellevue A/S, Marselis Havnevej 52, 8000 Aarhus C, Ejerandel 25 %

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for PBO Group Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 28. februar 2020

Direktion:

Mogens Pilborg Jørgensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i PBO Group Holding ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PBO Group Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er indfriet inden 30. september 2019.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Aarhus, den 28. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne7952

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	26.433	36.375	36.077	28.179	23.140
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	7.099	8.468	8.468	4.984	4.984
Driftsresultat.....	-5.524	3.728	8.019	5.044	1.793
Finansielle poster, netto.....	-785	-1.080	-1.339	-1.455	-1.331
Årets resultat før skat.....	-5.712	3.154	6.581	3.764	259
Årets resultat.....	-4.768	2.092	5.055	2.613	-69
Balance					
Balancesum.....	77.972	84.915	83.739	64.619	61.802
Egenkapital.....	17.095	22.166	19.327	16.481	13.687
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	3.658	-1.503	7.733	4.250	4.948
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-5.480	-2.317	-9.647	-3.316	-1.516
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-725	-831	-2.664	-1.810	-2.268
Pengestrømme i alt.....	-2.547	-4.651	-4.578	-876	1.164
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.014	-3.385	-4.669	-3.091	-1.408
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	37	41	37	33	31
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	21,7	25,9	23,1	23,8	21,1
Egenkapitalforrentning.....	-24,3	10,1	33,5	18,7	-0,4

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består af design, fremstilling, markedsføring og salg af herre- og dametøj.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat efter skat udviser et underskud på 4.768 tkr., og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på 17.095 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets ledelse betragter resultatet som forventet.

Dette skyldtes, at der i forbindelse med de tiltag, der er foretaget og som betragtes som investeringer på ”den lange bane”, var kalkuleret med en negativ påvirkning af såvel top som bundlinje.

Der er fokuseret på yderligere ekspansion i flere lande, med bl.a. ændringer fra agentsamarbejde til egne ansatte. Derudover er der etableret Flagship-store med A-placering i København, samt shop-in-shops i flere varehuse såvel nationalt som internationalt.

Koncernen er meget bevist om de udfordringer detailhandlen p.t. oplever med øget konkurrence fra webhandlen, og syntes at være godt forberedt til at kunne servicere alle.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabet foretager en del varekøb i USD. Det er selskabets politik at afdække den risiko der er forbundet med udsving i dollarkursen. Afdækning sker via valutaterminsforretninger til afdækning af forventede indkøb indenfor de kommende 12 måneder.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer positiv driftsresultat for det kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		26.432.699	36.375.050	-27.679	-38.251
Personaleomkostninger.....	1	-27.513.054	-28.713.665	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-4.443.954	-3.652.569	-153.197	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-281.029	0	-281.029
DRIFTSRESULTAT.....		-5.524.309	3.727.787	-180.876	-319.280
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		596.643	506.863	-4.720.237	2.428.225
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		266.735	152.475	266.735	152.475
Andre finansielle indtægter.....		385.788	153.672	378.452	134.392
Andre finansielle omkostninger.....	2	-1.437.293	-1.386.543	-420.931	-356.106
RESULTAT FØR SKAT.....		-5.712.436	3.154.254	-4.676.857	2.039.706
Skat af årets resultat.....	3	944.020	-1.062.363	-39.713	52.185
ÅRETS RESULTAT.....	4	-4.768.416	2.091.891	-4.716.570	2.091.891

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		749.429	882.705	296.515	449.712
Software og rettigheder.....		146.737	180.250	0	0
Koncerngoodwill.....		2.021.293	3.538.810	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	2.917.459	4.601.765	296.515	449.712
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		7.440.081	6.579.220	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		2.902.476	2.350.392	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	10.342.557	8.929.612	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	19.800.522	24.694.761
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.927.936	5.331.293	5.927.936	5.331.293
Andre værdipapirer.....		3.181.164	1.614.429	3.181.164	1.614.429
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		1.536.925	1.528.678	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	10.646.025	8.474.400	28.909.622	31.640.483
ANLÆGSAKTIVER.....		23.906.041	22.005.777	29.206.137	32.090.195
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.143.793	1.927.230	0	0
Varer under fremstilling.....		442.552	592.071	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		11.722.779	12.193.571	0	0
Varebeholdninger.....		14.309.124	14.712.872	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		31.387.804	39.161.427	0	0
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	8	0	372.357	0	372.357
Andre tilgodehavender.....		4.190.832	3.466.339	3.221.576	3.200.966
Tilgodehavende selskabsskat.....		153.000	0	1.366.357	2.544.445
Periodeafgrænsningsposter.....	9	3.654.966	4.549.713	0	0
Tilgodehavender.....		39.386.602	47.549.836	4.587.933	6.117.768
Likvide beholdninger.....		370.355	646.639	906	6.790
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		54.066.081	62.909.347	4.588.839	6.124.558
AKTIVER.....		77.972.122	84.915.124	33.794.976	38.214.753

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital.....	10	126.000	126.000	126.000	126.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.461.178	864.535	1.461.178	864.535
Overført overskud.....		15.253.344	20.254.516	15.253.344	20.254.516
Forslag til udbytte.....		110.600	725.000	110.600	725.000
Minoritetsinteresser.....		144.154	196.000	0	0
EGENKAPITAL.....		17.095.276	22.166.051	16.951.122	21.970.051
Hensættelse til udskudt skat.....	11	631.641	1.485.241	352.218	312.505
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		631.641	1.485.241	352.218	312.505
Selskabsskat.....		0	1.065.113	0	1.065.112
Anden gæld.....		142.835	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	142.835	1.065.113	0	1.065.112
Gæld til pengeinstitutter.....		40.616.871	38.346.454	3.022.888	2.518.772
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		13.714.003	14.405.046	18.749	18.751
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	12.403.192	11.031.199
Selskabsskat.....		1.045.591	1.298.363	1.045.591	1.298.363
Anden gæld.....		4.650.269	6.064.752	1.216	0
Periodeafgrænsningsposter.....	13	75.636	84.104	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		60.102.370	60.198.719	16.491.636	14.867.085
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		60.245.205	61.263.832	16.491.636	15.932.197
PASSIVER.....		77.972.122	84.915.124	33.794.976	38.214.753
 Eventualposter mv.	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
 Nærtstående parter	16				
 Afledte finansielle instrumenter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	126.000	864.535	20.254.516	725.000	196.000	22.166.051
Betalt udbytte.....				-725.000		-725.000
Nettoregulering af sikrings- instrumenter.....			422.641			422.641
Forslag til resultatdisponering.....		596.643	-5.423.813	110.600	-51.846	-4.768.416
Egenkapital 30. september 2019.....	126.000	1.461.178	15.253.344	110.600	144.154	17.095.276

EGENKAPITALOPGØRELSE

Moderselskabet					
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	126.000	864.535	20.254.516	725.000	21.970.051
Betalt udbytte.....				-725.000	-725.000
Andre reguleringer.....			422.641		422.641
Forslag til resultatdisponering.....		596.643	-5.423.813	110.600	-4.716.570
Egenkapital 30. september 2019.....	126.000	1.461.178	15.253.344	110.600	16.951.122

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat.....	-4.768.416	2.091.891
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.443.954	3.652.569
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1.081	-43.041
Resultat af associerede selskaber.....	-596.643	-506.863
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-266.735	-152.475
Skat af årets resultat tilbageført.....	-972.806	1.062.363
Øvrige reguleringer.....	0	48.021
Betalt selskabsskat.....	-1.470.882	-132.804
Ændring i varebeholdninger.....	403.748	-198.794
Ændring i tilgodehavender.....	8.316.234	-8.890.048
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-1.572.147	1.804.631
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	142.835	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	3.658.061	-1.503.290
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-218.108	-1.709.950
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	2.852.135
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.014.403	-3.385.146
Salg af materielle anlægsaktiver.....	61.000	82.000
Køb af finansielle anlægsaktiver, netto.....	-1.308.247	-477.229
Køb af minoritetsinteresser.....	0	196.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	125.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-5.479.758	-2.317.190
Afdrag på lån.....	0	-725.124
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-725.000	-105.800
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-725.000	-830.924
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-2.546.697	-4.651.404
Likvider 1. oktober.....	-37.699.819	-33.048.411
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-40.246.516	-37.699.815
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	370.355	646.639
Gæld til pengeinstitutter.....	-40.616.871	-38.346.454
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-40.246.516	-37.699.815

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 37 (2017/18: 41)					
Moderselskabet: 0 (2017/18: 0)					
Løn og gager	26.154.393	26.134.783	0	0	
Pensioner	770.175	1.912.567	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	283.780	263.303	0	0	
Andre personaleomkostninger	304.706	403.012	0	0	
	27.513.054	28.713.665	0	0	
Koncernen har valgt at udelade det samlede beløb for vederlag til ledelsen, da ledelsen kun består af et enkelt medlem. Undladelsen er i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3.					
Andre finansielle omkostninger					2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	333.614	205.845	
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.437.293	1.386.543	87.317	150.261	
	1.437.293	1.386.543	420.931	356.106	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	28.786	1.113.112	0	-100.245	
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	3.305	0	3.305	
Regulering af udskudt skat	-972.806	-54.054	39.713	44.755	
	-944.020	1.062.363	39.713	-52.185	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	110.600	725.000	110.600	725.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	596.643	381.863	596.643	381.863	
Overført resultat	-5.423.813	985.028	-5.423.813	985.028	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	-51.846	0	0	0	
	-4.768.416	2.091.891	-4.716.570	2.091.891	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Software og rettigheder	Koncerngoodwill
Kostpris 1. oktober 2018.....	1.515.970	502.033	30.350.368
Tilgang.....	166.678	51.430	0
Afgang.....	-230.359	-43.500	0
Kostpris 30. september 2019.....	1.452.289	509.963	30.350.368
Afskrivninger 1. oktober 2018.....	633.266	321.783	26.811.557
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-230.359	-43.500	0
Nedskrivning.....	153.197	0	0
Årets afskrivninger	146.756	84.943	1.517.518
Afskrivninger 30. september 2019.....	702.860	363.226	28.329.075
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.	749.429	146.737	2.021.293

Et immaterielt aktiv indregnes kun, når det er sandsynligt, at aktivet vil tilføre fremtidige økonomiske fordele til virksomheden, og hvis kostprisen kan opgøres pålideligt.

	Moder-selskabet
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. oktober 2018.....	449.712
Kostpris 30. september 2019.....	449.712
Nedskrivning.....	153.197
Afskrivninger 30. september 2019.....	153.197
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	296.515

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2018.....	14.252.405	3.862.514
Tilgang.....	3.097.236	917.167
Afgang.....	-3.655.635	-908.496
Kostpris 30. september 2019.....	13.694.006	3.871.185
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	7.673.185	1.512.121
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-3.595.716	-908.496
Årets afskrivninger	2.176.456	365.084
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	6.253.925	968.709
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	7.440.081	2.902.476
Finansielle leasingaktiver.....	2.183.991	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2018.....	4.466.758	1.061.095	1.528.678
Tilgang.....	0	1.300.000	38.247
Afgang.....	0	0	-30.000
Kostpris 30. september 2019.....	4.466.758	2.361.095	1.536.925
Opskrivninger 1. oktober 2018.....	864.535	751.951	0
Årets opskrivninger	596.643	284.791	0
Opskrivninger 30. september 2019.....	1.461.178	1.036.742	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. oktober 2018.....	0	198.617	0
Afskrivninger på goodwill.....	0	18.056	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2019.....	0	216.673	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.	5.927.936	3.181.164	1.536.925

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2018.....	45.222.515	4.466.758	1.061.095
Tilgang.....	0	0	1.300.000
Kostpris 30. september 2019.....	45.222.515	4.466.758	2.361.095
Opskrivninger 1. oktober 2018.....	0	864.535	751.951
Årets opskrivninger	0	596.643	284.791
Opskrivninger 30. september 2019.....	0	1.461.178	1.036.742
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. oktober 2018.....	20.527.754	0	198.617
Afskrivninger på goodwill.....	1.517.518	0	18.056
Årets nedskrivning.....	3.799.362	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser.....	-422.641	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2019.....	25.421.993	0	216.673
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.	19.800.522	5.927.936	3.181.164

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
PBO Group ApS, Risskov.....	17.629.192	-3.745.399	100 %
Peter Christian Christensen ApS, København.....	294.191	-105.809	51 %

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
RDF Herning ApS, Risskov.....	160	-	50 %
Komplementarselskabet Brunbjergvej ApS, Aarhus.....	356.644	23.568	25 %
K/S Brunbjergvej, Aarhus.....	9.377.682	1.476.257	25 %
Ejendomsselskabet Bellevue A/S, Aarhus.....	17.367.118	886.749	25 %

Indregning af Peter Christian Christensen ApS er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 30. september 2019. Selskabet er indregnet med fuld konsolidering.

Indregning og oplysninger om RDF Herning ApS er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 31. maj 2019. Selskabet er uden aktivitet.

Indregning og oplysninger om Komplementarselskabet Brunbjergvej ApS er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 31. december 2018.

Indregning af K/S Brunbjergvej er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 31. december 2018.

Indregning af Ejendomsselskabet Bellevue A/S er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 31. december 2018.

Indregning af kapitalandele i associeret virksomheder er baseret på seneste aflagte årsregnskab, hvor periodebalance for hver af de associerede virksomheder gennemgås for perioden efter status til 30. september 2019. Periodebalancerne giver ikke en væsentlig indvirkning på resultatet efter status for nogle af de associerede virksomheder, hvorfor de seneste aflagte årsrapporter anses for at være retvisende for kapitalandelenes værdi.

Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse

8

Tilgodehavende hos direktionen er i årets løb indfriet. Udlånet forrentes med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10 %, p.t. svarende til 10,05 %. Der er ikke stillet særskilt sikkerhed for udlånet.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	1.285.516	1.606.613	0	0
Vareprøver.....	2.369.450	2.943.100	0	0
	3.654.966	4.549.713	0	0

9

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, forsikringer og vareprøver.

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Selskabskapital			10
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Anparter, 126 stk. a nom. 1.000 kr.	126.000	126.000	
	126.000	126.000	

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, periodiserede omkostninger og skattemæssigt underskud til fremførsel.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Software og rettigheder.....	32.282	39.655	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....	-13.520	-13.558	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	160.411	161.232	0	0
Indretning af lejede lokaler.....	228.975	146.820	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	644.408	838.587	0	0
Grunde og bygninger i K/S Brunbjergvej.....	384.755	312.505	384.755	312.505
Skattemæssigt underskud til fremførsel.....	-805.670	0	-32.537	0
	631.641	1.485.241	352.218	312.505

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat 1. oktober.....	1.485.241	1.354.031	312.505	267.750
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-972.806	-54.054	39.713	44.755
Hensat i året, egenkapital.....	119.206	185.264	0	0
Udskudt skat 30. september.....	631.641	1.485.241	352.218	312.505

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	0	0	0	1.065.113	0
Anden gæld.....	142.835	0	0	0	0
	142.835	0	0	1.065.113	0

	Moterselskabet				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	0	0	0	1.065.112	0
	0	0	0	1.065.112	0

Periodeafgrænsningsposter

13

Periodeafgrænsningsposter består af udstedte gavekort.

Eventualposter mv.

14

Koncernen

Huslejeforpligtelse vedrørende uopsigelig på lejekontrakter indtil 31. marts 2024 udgør 10.007 tkr. pr. balancedagen.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 3 til 23 måneder og en samlet restgæld på 810 tkr. Af den samlede forpligtelse forfalder 560 tkr. inden for et år. Der er ingen gæld efter 5 år.

Eventualforpligtelser

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.046 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****15****Koncernen:**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 37.577 tkr., er der stillet virksomhedspant nom. 50.000 tkr. med sikkerhed i goodwill, rettigheder, varelager, tilgodehavender fra salg samt driftsmidler og inventar som pr. balancedagen har en regnskabsmæssig værdi 56.457 tkr.

Til sikkerhed for huslejemål er der stillet betinget garanti på 264 tkr.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for mellemværende med Spar Nord. Gælden udgør 40.600 tkr. pr. 30.09.19

Der er stillet selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Bellevues mellemværende med Real Kredit Danmark. Kautionsforpligtelsen er begrænset til 1.250 tkr.

Moderselskab:

Der er stillet selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Bellevues mellemværende med Real Kredit Danmark. Kautionsforpligtelsen er begrænset til 1.250 tkr.

Der er afgivet krydskaution mellem PBO Group ApS og PBO Group Holding ApS. Bankgælden udgør netto 37.372 tkr. i PBO Group ApS.

Nærtstående parter**16**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Mogens Jørgensen, Rønnevej 15, 8240 Risskov, der via holdingselskabet PBO Group Holding ApS er ultimativ hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsnæssige vilkår. Der har ikke i årets tøb - bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, samt normalt ledelsesvederlag - været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Afledte finansielle instrumenter**17**

Direktøren fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Dagsværdien på terminskontrakterne udgør pr. 30.09.19, 169 tkr, og en urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 30.09.19 udgør 132 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PBO Group Holding ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PBO Group Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori PBO Group Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærkerettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærkerettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver består desuden af investeringer i kryptovaluta. Investering i kryptovaluta indregnes til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Scrapværdien for erhvervede kryptovaluta skønnes til kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer og kapitalandele. Disse unoterede anparter måles til dagsværdi på balancedagen (svarende til bogført værdi), idet målingen af aktiverne i underliggende selskaber indregnes til dagsværdi på balancedagen. Såfremt dagsværdi ikke er pålidelig, indregnes disse til kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømmer, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.