

---

# ***BO Holding ApS***

Fabriksparken 25, 2600 Glostrup

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 17 73 26 41

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /8 2016

Bo Birk  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 7

Balance 30. april 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for BO Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 3. august 2016

**Direktion**

Bo Birk

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i BO Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for BO Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Hellerup, den 3. august 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

BO Holding ApS  
Fabriksparken 25  
2600 Glostrup

CVR-nr.: 17 73 26 41  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Hjemstedskommune: Glostrup

### Direktion

Bo Birk

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14*	2012/13*	2011/12*
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	11.387	8.906	6.985	-9.208	-5.943
Resultat før finansielle poster	11.274	8.906	6.985	-9.208	-5.943
Resultat af finansielle poster	205	199	-1.146	-825	-359
Årets resultat	8.908	7.165	4.722	-10.558	-5.604
<b>Balance</b>					
Balancesum	63.489	63.836	45.574	50.186	64.646
Egenkapital	24.293	15.385	6.609	1.983	12.541
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	13.043	8.310	2.921	11.291	-13.171
- investeringsaktivitet	-2.597	-4.921	-109	10	363
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.612	-4.921	-428	-710	-342
- finansieringsaktivitet	-9.974	-3.359	-2.839	-11.420	12.885
Årets forskydning i likvider	472	30	-27	-119	77
Antal medarbejdere	77	71	71	64	84
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	17,8%	14,0%	15,3%	-18,3%	-9,2%
Soliditetsgrad	38,3%	24,1%	14,5%	4,0%	19,4%
Forrentning af egenkapital	44,9%	65,2%	109,9%	-145,4%	-36,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

\*Nøgletal er fra før fusionen mellem Birk SKo A/S og Birk Sko Lyngby ApS samt fusion mellem BO Holding ApS og O.B Holding ApS.

# Beretning

## Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg af sko en detail.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 8.907.948, og koncernens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 24.293.067.

Årets resultat betragtes som meget tilfredsstillende. Markedet er fortsat præget af generel lav vækst og hård priskonkurrence. Der er i regnskabsåret investeret DKK 3 mio. i opgradering af eksisterende butikker, som vi er sikre på vil styrke interessen og fastholde den nuværende kundebase.

## Forventninger til kommende år

Det er ledelsens forventning, at resultatet for 2016/17 vil være på niveau med resultatet for 2015/16.

## Kapitalberedskabet

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilfredsstillende kreditfaciliteter. Koncernens kreditfaciliteter genforhandles én gang om året. Kreditfaciliteterne fortsætter på uændrede vilkår, hvilket efterlader selskabet i en fin likviditetsmæssig situation.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>43.768.077</b>	<b>38.824.027</b>	<b>0</b>	<b>-10.000</b>
Personaleomkostninger	1	-30.379.974	-27.933.619	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.000.689	-1.984.160	0	0
Andre driftsomkostninger		-113.300	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>11.274.114</b>	<b>8.906.248</b>	<b>0</b>	<b>-10.000</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	9.106.596	7.613.883
Finansielle indtægter		1.006.013	1.250.971	253	184
Finansielle omkostninger	3	-801.434	-1.051.584	-255.001	-547.568
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.478.693</b>	<b>9.105.635</b>	<b>8.851.848</b>	<b>7.056.499</b>
Skat af årets resultat	4	-2.570.745	-1.941.108	56.100	108.028
<b>Årets resultat</b>		<b>8.907.948</b>	<b>7.164.527</b>	<b>8.907.948</b>	<b>7.164.527</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.106.596	-2.386.117
Overført resultat	2.700.152	8.850.644
	<b>8.907.948</b>	<b>7.164.527</b>

# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.879.637	5.313.583	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>5.879.637</b>	<b>5.313.583</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	25.505.287	19.398.691
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	15.000	128.300	0	0
Deposita	7	4.959.613	4.815.787	0	0
Andre tilgodehavender	7	13.272.449	15.182.067	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>18.247.062</b>	<b>20.126.154</b>	<b>25.505.287</b>	<b>19.398.691</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>24.126.699</b>	<b>25.439.737</b>	<b>25.505.287</b>	<b>19.398.691</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>31.451.037</b>	<b>31.238.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.649.785	3.738.127	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	709.864	0
Andre tilgodehavender		0	698.290	0	0
Periodeafgrænsningsposter		2.598.703	2.530.746	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.248.488</b>	<b>6.967.163</b>	<b>709.864</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>662.699</b>	<b>190.866</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>39.362.224</b>	<b>38.396.148</b>	<b>709.864</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver</b>		<b>63.488.923</b>	<b>63.835.885</b>	<b>26.215.151</b>	<b>19.398.691</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		315.000	315.000	315.000	315.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.512.910	2.406.314
Andre reserver		143.000	143.000	143.000	143.000
Overført resultat		23.733.867	14.227.118	15.220.957	11.820.805
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	700.000	101.200	700.000
<b>Egenkapital</b>	8	<b>24.293.067</b>	<b>15.385.118</b>	<b>24.293.067</b>	<b>15.385.119</b>
Hensættelse til udskudt skat		2.442.032	2.771.019	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.442.032</b>	<b>2.771.019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anden gæld		1.200.000	1.260.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>1.200.000</b>	<b>1.260.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		2.022.613	11.996.237	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.873.842	22.617.310	62.500	62.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	2.653.844
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.387.177	478.227	1.387.177	478.227
Selskabsskat		4.771.711	2.869.249	472.407	819.001
Anden gæld		5.498.481	6.458.725	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>35.553.824</b>	<b>44.419.748</b>	<b>1.922.084</b>	<b>4.013.572</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>36.753.824</b>	<b>45.679.748</b>	<b>1.922.084</b>	<b>4.013.572</b>
<b>Passiver</b>		<b>63.488.923</b>	<b>63.835.885</b>	<b>26.215.151</b>	<b>19.398.691</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10				
Nærtstående parter og ejerforhold	11				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Andre	Overført	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kapital	værdi meto- de	reserver	resultat	skabsåret	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	315.000	0	143.000	14.227.119	700.000	15.385.119
Tilbageført udbytte	0	0	0	700.000	-700.000	0
Årets resultat	0	0	0	8.907.948	0	8.907.948
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	-101.200	101.200	0
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>315.000</b>	<b>0</b>	<b>143.000</b>	<b>23.733.867</b>	<b>101.200</b>	<b>24.293.067</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. maj	315.000	2.406.314	143.000	11.820.805	700.000	15.385.119
Tilbageført udbytte	0	0	0	700.000	-700.000	0
Årets resultat	0	6.106.596	0	2.801.352	0	8.907.948
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	-101.200	101.200	0
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>315.000</b>	<b>8.512.910</b>	<b>143.000</b>	<b>15.220.957</b>	<b>101.200</b>	<b>24.293.067</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Årets resultat		8.907.948	7.164.527
Reguleringer	12	4.366.857	3.725.881
Ændring i driftskapital	13	560.611	-2.710.661
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>13.835.416</b>	<b>8.179.747</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.006.012	1.250.971
Renteudbetalinger og lignende		-801.434	-1.050.585
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>14.039.994</b>	<b>8.380.133</b>
Betalt selskabsskat		-997.270	-70.212
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>13.042.724</b>	<b>8.309.921</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.611.741	-4.921.393
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-143.826	0
Salg af materielle anlægsaktiver		45.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		113.300	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.597.267</b>	<b>-4.921.393</b>
Afdrag øvrige langfristede gæld		-9.973.624	-3.158.531
Betalt udbytte		0	-200.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-9.973.624</b>	<b>-3.358.531</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>471.833</b>	<b>29.997</b>
Likvider 1. maj		190.866	160.869
<b>Likvider 30. april</b>		<b>662.699</b>	<b>190.866</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		662.699	190.866
<b>Likvider 30. april</b>		<b>662.699</b>	<b>190.866</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	27.769.111	24.956.324	0	0
Pensioner	1.657.193	1.659.618	0	0
Andre omkostninger til social sikring	301.856	519.243	0	0
Andre personaleomkostninger	651.814	798.434	0	0
	<b>30.379.974</b>	<b>27.933.619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

## 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.958.222	1.832.635	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	42.467	151.525	0	0
	<b>2.000.689</b>	<b>1.984.160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	127.503	546.891
Andre finansielle omkostninger	801.434	1.051.584	127.498	677
	<b>801.434</b>	<b>1.051.584</b>	<b>255.001</b>	<b>547.568</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	2.899.732	1.942.220	-56.100	-108.028
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-328.987	-1.112	0	0
	<b>2.570.745</b>	<b>1.941.108</b>	<b>-56.100</b>	<b>-108.028</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>				
<b>Koncern</b>			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	
Kostpris 1. maj			11.547.780	
Tilgang i årets løb			2.611.743	
Afgang i årets løb			-128.000	
Kostpris 30. april			14.031.523	
Ned- og afskrivninger 1. maj			6.234.197	
Årets afskrivninger			1.958.222	
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver			-40.533	
Ned- og afskrivninger 30. april			8.151.886	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>			<b>5.879.637</b>	

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	16.992.377	13.049.194
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	3.943.183
Kostpris 30. april	<u>16.992.377</u>	<u>16.992.377</u>
Værdireguleringer 1. maj	2.406.314	4.792.431
Årets resultat	9.106.596	7.613.883
Udbytte til moderselskabet	<u>-3.000.000</u>	<u>-10.000.000</u>
Værdireguleringer 30. april	<u>8.512.910</u>	<u>2.406.314</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>25.505.287</u></b>	<b><u>19.398.691</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Birk Sko A/S	Glostrup	698.000	100%	25.505.287	9.106.596

## 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>		
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	128.300	4.815.787	15.182.066
Tilgang i årets løb	0	143.826	0
Afgang i årets løb	<u>-113.300</u>	<u>0</u>	<u>-1.909.617</u>
Kostpris 30. april	<u>15.000</u>	<u>4.959.613</u>	<u>13.272.449</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>15.000</u></b>	<b><u>4.959.613</u></b>	<b><u>13.272.449</u></b>



# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 315 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. maj	315.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Kapitalforhøjelse	0	115.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 30. april</b>	<b>315.000</b>	<b>315.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	1.200.000	1.260.000	0	0
Langfristet del	<u>1.200.000</u>	<u>1.260.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	800.000	1.850.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	4.698.481	4.608.725	0	0
Kortfristet del	<u>5.498.481</u>	<u>6.458.725</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>6.698.481</b>	<b>7.718.725</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

### Sikkerhedsstillelser

Overfor Danske Bank er der givet pant i tilgodehavende hos Lyngby Storcenter Konto A.m.b.A. Herudover er der afgivet virksomhedspant på 10.000 tDKK., samt løsøre pantebrev på 2.000 tDKK overfor engagement med Danske Bank .

Virksomhedspant er endvidere lagt til sikkerhed for mellemværende med Shoe-Division.

Bankgæld omfatter erhvervskredit på 3.121 tDKK (maksimum 12.500 tDKK) samt valutalån udgørende 260 tDKK i Danske Bank.

Der er optaget gældsbreve hos Skokompagniet Smba udgørende ialt 2.000 tDKK.

Danske Bank har stillet udenlandsk garanti på 703 tDKK samt indenlandske garantier for husleje på 1.365 tDKK.

BO Holding ApS har vedrørende Birk Sko A/S' engagement med Danske Bank afgivet selvskyldnerkaution. Kautionen er ikke begrænset.

Birk Sko A/S har for hver enkelt butiksljemål indgået huslejeaftaler. Husleje forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør DKK 6,8 millioner.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Bo Birk

Hovedaktionær

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Bo Birk  
Høstvej 2  
2920 Charlottenlund

### Koncern

## 12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-1.006.013	-1.250.971
Finansielle omkostninger	801.434	1.051.584
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.000.689	1.984.160
Skat af årets resultat	2.570.745	1.941.108
Andre reguleringer	2	0
	<b>4.366.857</b>	<b>3.725.881</b>

## 13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-212.918	-11.325.440
Ændring i tilgodehavender	1.628.292	-1.532.930
Ændring i leverandører mv.	-854.763	10.147.709
	<b>560.611</b>	<b>-2.710.661</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for BO Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      5-6 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

## **Regnskabspraksis**

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for varerbeholdninger omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Regnskabspraksis

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.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.



# Regnskabspraksis

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$