



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

PBO GROUP APS

BRUNBJERGVEJ 5, 8240 RISSKOV

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2021 - 30. SEPTEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21. februar 2023

Helle Jørgensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PBO Group ApS Brunbjergvej 5 8240 Risskov
	CVR-nr.: 18 07 29 98 Stiftet: 1. oktober 1994 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. oktober 2021 - 30. september 2022
Direktion	Helle Tønder Jørgensen Jesper Hornsleth
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Ceresbyen 75 8000 Aarhus C
Advokat	Bech-Bruun Værkmestergade 2 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for PBO Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 21. februar 2023

Direktion:

Helle Tønder Jørgensen

Jesper Hornsleth

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i PBO Group ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PBO Group ApS for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Aarhus, den 21. februar 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

HOVED- OG NØGLETAL

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	24.867	22.721	19.009	26.168	36.413
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)...	4.866	3.529	-2.701	-956	7.137
Resultat af primær drift.....	2.284	377	-5.629	-3.690	5.565
Finansielle poster, netto.....	-1.537	-1.383	-1.176	-1.009	-1.011
Årets resultat før skat.....	747	-1.005	-6.805	-4.699	4.553
Årets resultat.....	507	-739	-5.408	-3.745	3.439
Balance					
Balancesum.....	64.260	61.038	70.416	75.285	81.032
Egenkapital.....	13.419	12.584	11.910	17.629	20.952
Investeret kapital.....	40.852	40.841	47.052	53.539	55.015
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-623	-1.459	-2.123	-4.014	-3.189
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	5,6	0,9	-11,2	-6,8	10,8
Soliditetsgrad.....	20,9	20,6	16,9	23,4	25,9

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

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige
omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre
hensatte forpligtelser - øvrige lang- og
kortfristede driftsmæssige forpligtelser

Afkast af investeret kapital:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af design, fremstilling, markedsføring og salg af dametøj.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udviser et overskud på 747 tkr. (EBITDA 4.866 tkr.), og selskabets balance pr. 30. september 2022 udviser en egenkapital på 13.419 tkr. - Inkl. ansvarlig lånekapital udgør selskabets soliditet 29,1%.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets ledelse betragter årets resultat som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle 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

Selskabet forventer et positivt driftsresultat i det kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		24.867.454	22.720.629
Personaleomkostninger.....	1	-20.001.852	-19.191.836
Af- og nedskrivninger.....		-2.581.264	-2.720.390
Andre driftsomkostninger.....		0	-431.111
DRIFTSRESULTAT		2.284.338	377.292
Andre finansielle indtægter.....	2	249.575	303.044
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.787.064	-1.685.737
RESULTAT FØR SKAT		746.849	-1.005.401
Skat af årets resultat.....	4	-240.034	266.065
ÅRETS RESULTAT		506.815	-739.336
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		506.815	-739.336
I ALT		506.815	-739.336

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		387.698	347.191
Software og rettigheder.....		941.859	1.091.005
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.329.557	1.438.196
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.458.194	4.548.784
Indretning af lejede lokaler.....		1.981.725	2.404.643
Materielle anlægsaktiver.....	6	5.439.919	6.953.427
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		1.497.011	1.603.453
Finansielle anlægsaktiver.....	7	1.497.011	1.603.453
ANLÆGSAKTIVER.....		8.266.487	9.995.076
Råvarer og hjælpematerialer.....		755.549	950.922
Varer under fremstilling.....		299.107	365.876
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		14.661.220	15.636.270
Varebeholdninger.....		15.715.876	16.953.068
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		26.360.198	17.593.029
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		6.559.749	10.683.042
Udskudte skatteaktiver.....		747.081	1.060.765
Afledte finansielle instrumenter.....	8	1.665.157	1.244.305
Andre tilgodehavender.....		2.045.915	971.439
Periodeafgrænsningsposter.....	9	2.589.513	2.462.547
Tilgodehavender.....		39.967.613	34.015.127
Likvide beholdninger.....		309.636	75.113
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		55.993.125	51.043.308
AKTIVER.....		64.259.612	61.038.384

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....		200.000	200.000
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		1.298.823	970.558
Overført overskud.....		11.920.445	11.413.630
EGENKAPITAL.....		13.419.268	12.584.188
Ansvarlig lånekapital.....		5.308.241	0
Banklån.....		5.000.000	6.666.666
Leasingforpligtelser.....		370.436	933.436
Anden gæld.....		1.546.470	2.533.980
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	12.225.147	10.134.082
Gæld til pengeinstitutter.....		24.782.996	23.028.058
Leasingforpligtelser.....		723.000	618.755
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.136.686	8.495.264
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		274.237	417.625
Anden gæld.....		5.669.616	5.681.596
Periodeafgrænsningsposter.....	11	28.662	78.816
Kortfristede gældsforpligtelser.....		38.615.197	38.320.114
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		50.840.344	48.454.196
PASSIVER.....		64.259.612	61.038.384
 Eventualposter mv.	 12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021.....	200.000	970.558	11.413.630	12.584.188
Forslag til resultatdisponering.....			506.815	506.815
Bevæg. dagsværdireserver				
Årets værdiregulering.....		420.852		420.852
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-92.587		-92.587
Egenkapital 30. september 2022.....	200.000	1.298.823	11.920.445	13.419.268

NOTER

	2021/22 kr.	2020/21 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	32	32	
Løn og gager.....	18.650.139	18.002.669	
Pensioner.....	723.095	719.513	
Andre omkostninger til social sikring.....	245.345	242.937	
Andre personaleomkostninger.....	383.273	226.717	
	20.001.852	19.191.836	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	249.575	302.950	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	94	
	249.575	303.044	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.787.064	1.685.737	
	1.787.064	1.685.737	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	18.937	1.062	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-93.495	
Regulering af udskudt skat.....	221.097	-173.632	
	240.034	-266.065	
Immaterielle anlægsaktiver			5
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Software og rettigheder	
Kostpris 1. oktober 2021.....	1.192.548	1.386.577	
Tilgang.....	191.276	144.395	
Kostpris 30. september 2022.....	1.383.824	1.530.972	
Afskrivninger 1. oktober 2021.....	845.358	295.572	
Årets afskrivninger	150.768	293.541	
Afskrivninger 30. september 2022.....	996.126	589.113	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	387.698	941.859	

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

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			6
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2021.....	14.365.643	4.170.804	
Tilgang.....	572.154	51.294	
Kostpris 30. september 2022.....	14.937.797	4.222.098	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	9.816.859	1.766.162	
Årets afskrivninger	1.662.744	474.211	
Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....	11.479.603	2.240.373	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	3.458.194	1.981.725	
Finansielle leasingaktiver.....	1.167.518		
Finansielle anlægsaktiver			7
		Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2021.....		1.603.453	
Tilgang.....		37.707	
Afgang.....		-144.149	
Kostpris 30. september 2022.....		1.497.011	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....		1.497.011	
Afledte finansielle instrumenter			8
<p>Direktionen 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 terminkontrakterne udgør pr. 30.09.2022, 1.665 tkr., og en urealiseret nettogevinst før skat i 2021/22 indregnet på egenkapitalen udgør 421 tkr.</p>			
		2022 kr.	2021 kr.
Periodeafgrænsningsposter			9
Omkostninger.....	949.876	1.017.915	
Vareprøver.....	1.639.637	1.444.632	
	2.589.513	2.462.547	
<p>Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, forsikringer og vareprøver.</p>			

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					10
	30/9 2022	Afdrag	Restgæld	30/9 2021	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	5.308.241	0	0	0	
Banklån.....	6.666.667	1.666.667	0	8.333.333	
Leasingforpligtelser.....	1.093.436	723.000	0	1.552.191	
Anden gæld.....	1.546.470	0	1.546.470	2.533.980	
	14.614.814	2.389.667	1.546.470	12.419.504	
Periodeafgrænsningsposter					11
Periodeafgrænsningsposter består af udstedte gavekort samt tilgodebeviser.					
Eventualposter mv.					12
Eventualforpligtelser					
Huslejeforpligtelse vedrørende uopsigelighed på lejekontrakter indtil 31. marts 2024 udgør 3.017 tkr. pr. balancedagen.					
Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 10 måneder og en samlet restgæld på 48 tkr., som forfalder inden for et år. Der er ingen restgæld efter 5 år.					
Der er afgivet krydskautions mellem PBO Group ApS og PBO Group Holding ApS. Der er et indestående i PBO Group Holding ApS pr. 30. september 2022.					
Hæftelse i sambeskatningen					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for PBO Group Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					13
Til sikkerhed for huslejemål er der stillet betinget garanti på 264 tkr.					
Til sikkerhed for bankgæld på 29.783 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 50.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:					
				kr.	
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....				387.698	
Software og rettigheder.....				941.859	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....				3.458.194	
Indretning af lejede lokaler.....				1.981.725	
Varebeholdninger.....				15.715.876	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....				26.360.198	
Af den sikrede gæld til pengeinstitutter, er der stillet en ekstern tabskautions på 80% af 6.666 tkr., svarende til 5.333 tkr.					

NOTER

	2021/22 kr.	2020/21 kr.	Note
Særlige poster			14
Der i er sidste regnskabsår søgt om hjælpepakke for kompensation for faste omkostninger som følge af Covid-19. Indtægten er indregnet under andre driftsindtægter i regnskabsåret.			
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
Kompensation for faste omkostninger (Covid-19-hjælpepakke)..	0	291.627	
	0	291.627	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PBO Group ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 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 selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 5-10 år.

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	0-40%
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 og direkte løn.

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.

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 acontoskatte.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Resulterer 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. Resulterer 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.

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.

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.