



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 2020 - 30. SEPTEMBER 2021

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. februar 2022**

Helle Jørgensen

CVR-NR. 18 07 29 98

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021	
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 2020 - 30. september 2021
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 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 17. februar 2022

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 2020 - 30. september 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 17. februar 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

HOVED- OG NØGLETAL

	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	22.500	19.009	26.168	36.413	35.940
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	3.529	-2.701	-956	7.137	11.623
Resultat af primær drift.....	377	-5.629	-3.690	5.565	9.400
Finansielle poster, netto.....	-1.383	-1.176	-1.009	-1.011	-997
Årets resultat før skat.....	-1.005	-6.805	-4.699	4.553	8.403
Årets resultat.....	-739	-5.408	-3.745	3.439	7.070
Balance					
Balancesum.....	61.038	70.416	75.285	81.032	76.862
Egenkapital.....	12.584	11.910	17.629	20.952	16.856
Investeret kapital.....	40.841	47.052	53.539	55.015	47.748
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.459	-2.123	-4.014	-3.189	-4.669
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	0,9	-11,2	0,0	0,0	0,0
Soliditetsgrad.....	20,6	16,9	23,4	25,9	21,9

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 efter skat udviser et underskud på 739 tkr. (EBITDA 3.529 tkr.), og selskabets balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på 12.584 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets ledelse betragter årets resultat som værende som forventet.

Selskabet har reduceret nulpunktsomsætningen for at kunne få en rentabel drift, og det er således lykkedes at forbedre EBITDA med 6.230 tkr. sammenlignet med 2019/20.

Årets resultat er dog stadig påvirket negativt som følge af COVID-pandemien, hvilket også er årsagen til det mindre underskud.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning fået tilført 5 mio. kr. i ansvarlig lånekapital. Herudover er mellemregning med moderselskabet nedbragt med godt 4 mio. kr. Med disse tiltag udgør selskabets soliditet ca. 30%.

Der er herudover 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 har investeret i B2B og B2C webportaler i 2020/21, som forventes at kunne bidrage til en øget omsætning i det kommende regnskabsår. Selskabets ledelse forventer bl.a. som følge heraf at øge såvel omsætning som indtjening i 2021/22, og forventer derfor et positivt resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	22.500.176	19.009.491
Personaleomkostninger.....	2	-18.971.383	-21.710.495
Af- og nedskrivninger.....		-2.720.390	-2.864.417
Andre driftsomkostninger.....		-431.111	-63.411
DRIFTSRESULTAT		377.292	-5.628.832
Andre finansielle indtægter.....	3	303.044	332.182
Andre finansielle omkostninger.....	4	-1.685.737	-1.508.125
RESULTAT FØR SKAT		-1.005.401	-6.804.775
Skat af årets resultat.....	5	266.065	1.396.363
ÅRETS RESULTAT		-739.336	-5.408.412
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-739.336	-5.408.412
I ALT		-739.336	-5.408.412

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		347.191	388.214
Software og rettigheder.....		1.091.005	138.511
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	1.438.196	526.725
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.548.784	6.885.093
Indretning af lejede lokaler.....		2.404.643	2.598.967
Materielle anlægsaktiver.....	7	6.953.427	9.484.060
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		1.603.453	1.566.518
Finansielle anlægsaktiver.....	8	1.603.453	1.566.518
ANLÆGSAKTIVER.....		9.995.076	11.577.303
Råvarer og hjælpematerialer.....		950.922	1.037.108
Varer under fremstilling.....		365.876	422.595
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		15.636.270	12.767.526
Varebeholdninger.....		16.953.068	14.227.229
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.593.029	26.814.808
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		10.683.042	10.239.313
Udskudte skatteaktiver.....		1.060.765	1.192.250
Afledte finansielle instrumenter.....	9	1.244.305	0
Andre tilgodehavender.....		971.439	1.941.143
Periodeafgrænsningsposter.....	10	2.462.547	2.937.687
Tilgodehavender.....		34.015.127	43.125.201
Likvide beholdninger.....		75.113	1.486.697
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		51.043.308	58.839.127
AKTIVER.....		61.038.384	70.416.430

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....		200.000	200.000
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		970.558	0
Overført overskud.....		11.413.630	11.710.258
EGENKAPITAL.....		12.584.188	11.910.258
Banklån.....		6.666.666	0
Leasingforpligtelser.....		933.436	370.303
Anden gæld.....		2.533.980	1.381.591
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	10.134.082	1.751.894
Gæld til pengeinstitutter.....		23.028.058	39.608.949
Leasingforpligtelser.....		618.755	1.755.850
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.495.264	7.043.714
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		417.625	138.750
Anden gæld.....		5.681.596	8.124.134
Periodeafgrænsningsposter.....	12	78.816	82.881
Kortfristede gældsforpligtelser.....		38.320.114	56.754.278
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		48.454.196	58.506.172
PASSIVER.....		61.038.384	70.416.430
 Eventualposter mv.	 13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Overført overskud	I alt
Egenkapital 30. september 2020	200.000	0	11.710.259	11.910.259
Praksisændring		-442.707	442.707	0
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2020	200.000	-442.707	12.152.966	11.910.259
Forslag til resultatdisponering			-739.336	-739.336
Bevæg. dagsværdireserver				
Årets værdiregulering		1.811.877		1.811.877
Skat af egenkapitalbevægelser		-398.612		-398.612
Egenkapital 30. september 2021	200.000	970.558	11.413.630	12.584.188

NOTER

	2020/21	2019/20	Note
	kr.	kr.	
Særlige poster			1
Der i er i regnskabsåret søgt om hjælpepakke for kompensation for faste omkostninger som følge af Covid-19. Indtægten er indregnet under andre driftsindtægter i regnskabsåret.			
Kompensation for faste omkostninger (Covid-19-hjælpepakke)..	291.627	634.978	
	291.627	634.978	
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	32	32	
Løn og gager	17.782.216	20.367.382	
Pensioner.....	719.513	906.762	
Andre omkostninger til social sikring.....	242.937	212.132	
Andre personaleomkostninger.....	226.717	224.219	
	18.971.383	21.710.495	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	302.950	332.182	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	94	0	
	303.044	332.182	
Andre finansielle omkostninger			4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.685.737	1.508.125	
	1.685.737	1.508.125	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.062	17.571	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-93.495	0	
Regulering af udskudt skat.....	-173.632	-1.413.934	
	-266.065	-1.396.363	

NOTER

			Note
Immaterielle anlægsaktiver			6
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Software og rettigheder	
Kostpris 1. oktober 2020.....	1.089.748	347.823	
Tilgang.....	399.326	1.038.754	
Afgang.....	-296.525	0	
Kostpris 30. september 2021.....	1.192.549	1.386.577	
Afskrivninger 1. oktober 2020.....	701.534	209.312	
Årets afskrivninger	143.824	86.260	
Afskrivninger 30. september 2021.....	845.358	295.572	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....	347.191	1.091.005	
Et immaterielt aktiv indregnes kun, når det er sandsynligt, at aktivet vil tilføre fremtidige økonomiske fordele til virksomheden, og hvis kostprisen kan opgøres pålideligt.			
Materielle anlægsaktiver			7
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2020.....	15.374.646	3.957.808	
Tilgang.....	1.246.410	212.997	
Afgang.....	-2.255.413	0	
Kostpris 30. september 2021.....	14.365.643	4.170.805	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020.....	8.489.553	1.358.840	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-755.678	0	
Årets afskrivninger	2.082.984	407.322	
Af- og nedskrivninger 30. september 2021.....	9.816.859	1.766.162	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....	4.548.784	2.404.643	
Finansielle leasingaktiver.....	1.703.990		
Finansielle anlægsaktiver			8
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2020.....		1.566.517	
Tilgang.....		36.936	
Kostpris 30. september 2021.....		1.603.453	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021.....		1.603.453	

NOTER

					Note
Afledte finansielle instrumenter					9
<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 terminskontrakterne udgør pr. 30.09.21, 1.244 tkr., og en urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 30.09.21 udgør 1.812 tkr.</p>					
		2021		2020	
		kr.		kr.	
Periodeafgrænsningsposter					10
Omkostninger.....		1.017.915		1.024.352	
Vareprøver.....		1.444.632		1.913.335	
		2.462.547		2.937.687	
<p>Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, forsikringer og vareprøver.</p>					
Langfristede gældsforpligtelser					11
	30/9 2021		Afdrag	Restgæld	30/9 2020
	gæld i alt		næste år	efter 5 år	gæld i alt
Banklån.....	8.333.333	1.666.667		0	0
Leasingforpligtelser.....	1.552.191	618.755		0	2.126.153
Anden gæld.....	2.533.980	0	1.514.996		1.381.591
	12.419.504	2.285.422	1.514.996		3.507.744
Periodeafgrænsningsposter					12
<p>Periodeafgrænsningsposter består af udstedte gavekort samt tilgodebeviser.</p>					
Eventualposter mv.					13
Eventualforpligtelser					
<p>Huslejeoplygtelse vedrørende uopsigelighed på lejekontrakter indtil 31. marts 2024 udgør 3.607 tkr. pr. balancedagen.</p>					
<p>Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 10 måneder og en en samlet restgæld på 50 tkr., som forfalder inden for et år. Der er ingen restgæld efter 5 år.</p>					
<p>Der er afgivet krydskaution mellem PBO Group ApS og PBO Group Holding ApS. Der er bankgæld for 1.905 tkr. i PBO Group Holding ApS pr. 30. september 2021.</p>					
Hæftelse i sambeskatningen					
<p>Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.</p>					
<p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for PBO Group Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.</p>					

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****14**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 29.695 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 39.442 tkr. Af den sikrede gæld til pengeinstitutter, er der stillet en ekstern tabskaution på 80% af 8.333 tkr., svarende til 6.666 tkr.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PBO Group ApS for 2020/21 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Som følge af ny lovgivning, indregnes dagsværdien af andre finansielle instrumenter som en særskilt reserve under egenkapitalen. Praksisændringen har ingen beløbsmæssig betydning, og dagsværdireserven er ubunden.

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 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	0-30%
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.

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.