



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 2018 - 30. SEPTEMBER 2019**

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

---

Mogens Jørgensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	PBO Group ApS Brunbjergvej 5 8240 Risskov
	CVR-nr.: 18 07 29 98 Stiftet: 1. oktober 1994 Hjemsted: Risskov Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
<b>Direktion</b>	Mogens Pilborg Jørgensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank Ceresbyen 75 8000 Aarhus C
<b>Advokat</b>	Bech-Bruun Værkmestergade 2 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 28. februar 2020

Direktion:

---

Mogens Pilborg Jørgensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i PBO Group ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for PBO Group ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for 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 regnskabsbrugerne 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 28. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35625

Arne B. Jepsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne7952

## HOVED- OG NØGLETAL

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	26.168	36.413	35.940	28.198	23.140
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	-956	7.137	11.623	8.468	5.002
Driftsresultat.....	-3.690	5.565	9.400	6.580	3.328
Finansielle poster, netto.....	-1.009	-1.011	-997	-1.278	-1.236
Årets resultat før skat.....	-4.699	4.553	8.403	5.302	2.092
Årets resultat.....	-3.745	3.439	7.070	4.098	1.716
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	75.285	81.032	76.862	57.675	53.400
Egenkapital.....	17.629	20.952	16.856	11.082	6.703
Investeret kapital.....	53.539	55.015	47.748	42.170	37.334
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.014	-3.189	-4.669	-3.107	-1.408
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	-6,8	10,8	20,9	16,6	8,7
Soliditetsgrad.....	23,4	25,9	21,9	19,2	12,6

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

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

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et underskud på 3.745 tkr. (EBITDA -956 tkr.), og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på 17.629 tkr.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets ledelse betragter resultatet som forventet.

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

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

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

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Særlige risici

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

### Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer positivt driftsresultat i det kommende regnskabsår.



## RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>26.168.036</b>	<b>36.413.301</b>
Personaleomkostninger.....	1	-27.124.284	-28.713.665
Af- og nedskrivninger.....		-2.734.039	-2.135.051
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-3.690.287</b>	<b>5.564.585</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	340.950	225.125
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.349.951	-1.236.282
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-4.699.288</b>	<b>4.553.428</b>
Skat af årets resultat.....	4	953.889	-1.114.548
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>-3.745.399</b>	<b>3.438.880</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		452.914	432.993
Software og rettigheder.....		146.737	180.250
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>599.651</b>	<b>613.243</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		7.283.281	6.383.220
Indretning af lejede lokaler.....		2.902.476	2.350.392
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>10.185.757</b>	<b>8.733.612</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		1.536.925	1.528.678
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>1.536.925</b>	<b>1.528.678</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>12.322.333</b>	<b>10.875.533</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.143.793	1.927.230
Varer under fremstilling.....		442.552	592.071
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		11.722.779	12.193.571
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>14.309.124</b>	<b>14.712.872</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		31.362.538	39.161.427
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		12.403.192	11.031.196
Andre tilgodehavender.....		969.256	265.373
Periodeafgrænsningsposter.....	9	3.654.966	4.549.713
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>48.389.952</b>	<b>55.007.709</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>263.700</b>	<b>435.849</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>62.962.776</b>	<b>70.156.430</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>75.285.109</b>	<b>81.031.963</b>

**BALANCE 30. SEPTEMBER**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b> kr.	<b>2018</b> kr.
Selskabskapital.....		200.000	200.000
Overført overskud.....		17.429.192	20.751.951
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>17.629.192</b>	<b>20.951.951</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	309.267	1.172.736
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>309.267</b>	<b>1.172.736</b>
Selskabsskat.....		0	1.213.357
Anden gæld.....		142.835	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	11	<b>142.835</b>	<b>1.213.357</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		37.577.434	35.827.682
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		13.635.248	14.386.292
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		111.000	0
Selskabsskat.....		1.213.357	1.331.089
Anden gæld.....		4.591.140	6.064.752
Periodeafgrænsningsposter.....	12	75.636	84.104
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>57.203.815</b>	<b>57.693.919</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>57.346.650</b>	<b>58.907.276</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>75.285.109</b>	<b>81.031.963</b>
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		
Afledte finansielle instrumenter	16		
Koncernregnskab	17		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	200.000	20.751.950	20.951.950
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		422.641	422.641
Forslag til resultatdisponering.....		-3.745.399	-3.745.399
<b>Egenkapital 30. september 2019.....</b>	<b>200.000</b>	<b>17.429.192</b>	<b>17.629.192</b>

## NOTER

	2018/19 kr.	2017/18 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 37 (2017/18: 41)			
Løn og gager.....	25.765.623	26.134.783	
Pensioner.....	770.175	1.912.567	
Andre omkostninger til social sikring.....	283.780	263.303	
Andre personaleomkostninger.....	304.706	403.012	
	<b>27.124.284</b>	<b>28.713.665</b>	
<p>PBO Group ApS har valgt at benytte årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3. om udeladelse af det samlede beløb for ledelsen, da ledelsen kun består af et enkelt medlem.</p>			
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	333.614	205.845	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	7.336	19.280	
	<b>340.950</b>	<b>225.125</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.349.951	1.236.282	
	<b>1.349.951</b>	<b>1.236.282</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	28.786	1.213.357	
Regulering af udskudt skat.....	-982.675	-98.809	
	<b>-953.889</b>	<b>1.114.548</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Overført resultat.....	-3.745.399	3.438.880	
	<b>-3.745.399</b>	<b>3.438.880</b>	

## NOTER

			Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Software og rettigheder	
Kostpris 1. oktober 2018.....	1.066.258	502.033	
Tilgang.....	166.678	51.430	
Afgang.....	-230.359	-43.500	
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>	<b>1.002.577</b>	<b>509.963</b>	
Afskrivninger 1. oktober 2018.....	633.266	321.783	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-230.359	-43.500	
Årets afskrivninger .....	146.756	84.943	
<b>Afskrivninger 30. september 2019.....</b>	<b>549.663</b>	<b>363.226</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>	<b>452.914</b>	<b>146.737</b>	
Et immaterielt aktiv indregnes kun, når det er sandsynligt, at aktivet vil tilføre fremtidige økonomiske fordele til virksomheden, og hvis kostprisen kan opgøres pålideligt.			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>7</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2018.....	14.056.405	3.862.514	
Tilgang.....	3.097.236	917.167	
Afgang.....	-3.655.635	-908.496	
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>	<b>13.498.006</b>	<b>3.871.185</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	7.673.185	1.512.121	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-3.595.716	-908.496	
Årets afskrivninger .....	2.137.256	365.084	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....</b>	<b>6.214.725</b>	<b>968.709</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>	<b>7.283.281</b>	<b>2.902.476</b>	
Finansielle leasingaktiver.....	2.183.991		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>8</b>
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2018.....		1.528.678	
Tilgang.....		38.247	
Afgang.....		-30.000	
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>		<b>1.536.925</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>		<b>1.536.925</b>	

## NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>9</b>
Omkostninger.....	1.285.516	1.606.613	
Vareprøver.....	2.369.450	2.943.100	
	<b>3.654.966</b>	<b>4.549.713</b>	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, forsikringer og vareprøver.

**Hensættelse til udskudt skat**

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, skattemæssigt underskud til fremførelse samt immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat vedrører:		
Software og rettigheder.....	32.282	39.655
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....	-13.520	-13.558
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	169.035	161.232
Indretning af lejede lokaler.....	228.975	146.820
Periodeafgrænsningsposter.....	644.408	838.587
Skattemæssigt underskud til fremførelse.....	-751.913	0
	<b>309.267</b>	<b>1.172.736</b>
	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat 1. oktober.....	1.172.736	1.086.281
Hensat i året, resultat.....	-982.675	-98.809
Hensat i året, egenkapital.....	119.206	185.264
<b>Udskudt skat 30. september.....</b>	<b>309.267</b>	<b>1.172.736</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

11

	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	0	0	0	1.213.357	0
Anden gæld.....	142.835	0	0	0	0
	<b>142.835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.213.357</b>	<b>0</b>

**Periodeafgrænsningsposter**

12

Periodeafgrænsningsposter består af udstedte gavekort samt tilgodebeviser.

**NOTER****Note****Eventualposter mv.**

13

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

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

Der er afgivet krydskaution mellem PBO Group ApS og PBO Group Holding ApS. Der er bankgæld for 3.023 tkr. i PBO Group Holding ApS pr. 30. september 2019.

**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**

14

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

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

**Nærtstående parter**

15

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

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

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

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

**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Afledte finansielle instrumenter**

16

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



**NOTER****Note****Koncernregnskab**

17

Selskabet indgår i koncernregnskabet for PBO Group Holding ApS, Brunbjergvej 5, 8240 Risskov, CVR-nummer: 25 73 37 54.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabets indgår i koncernregnskabskabet for PBO Group Holding ApS, Brunbjergvej 5, 8240 Risskov, CVR-nummer: 25 73 37 54.

## 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.

### 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. 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.

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

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### 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.

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

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

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

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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