



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 HOLDING 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

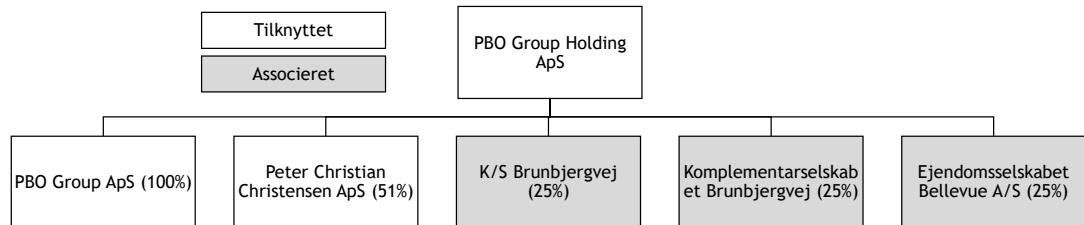
CVR-NR. 25 73 37 54

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021 | |
| Resultatopgørelse..... | 10 |
| Balance..... | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 13-14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16-22 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 23-29 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | PBO Group Holding ApS Brunbjergvej 5 8240 Risskov |
| | CVR-nr.: 25 73 37 54 Stiftet: 1. november 2000 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. oktober 2020 - 30. september 2021 |
| Direktion | Helle Tønder Jørgensen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C |
| Pengeinstitut | Spar Nord Ceresbyen 75 8000 Aarhus C |
| Advokat | Bech-Bruun Værkmestergade 2 8000 Aarhus C |

KONCERNOVERSIGT

Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

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

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

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

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for PBO Group Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 17. februar 2022

Direktion:

Helle Tønder Jørgensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i PBO Group Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PBO Group Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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 FOR KONCERNEN

| | 2020/21 tkr. | 2019/20 tkr. | 2018/19 tkr. | 2017/18 tkr. | 2016/17 tkr. |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 23.077 | 19.473 | 26.433 | 36.375 | 36.077 |
| Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA. | 3.629 | -2.611 | 1.080 | 7.099 | 8.468 |
| Resultat af primær drift..... | -68 | -7.097 | -5.524 | 3.728 | 8.019 |
| Finansielle poster, netto..... | -2.074 | -2.649 | -785 | -1.080 | -1.339 |
| Årets resultat før skat..... | -1.517 | -9.244 | -5.712 | 3.154 | 6.581 |
| Årets resultat..... | -1.246 | -7.888 | -4.768 | 2.092 | 5.055 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 59.050 | 69.887 | 77.972 | 84.915 | 83.739 |
| Egenkapital..... | 8.896 | 8.786 | 17.095 | 22.166 | 19.327 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet..... | 8.452 | 2.249 | 3.658 | -1.503 | 7.733 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet.. | 568 | -2.393 | -5.480 | -2.317 | -9.647 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet. | -57 | -111 | -725 | -831 | -2.664 |
| Pengestrømme i alt..... | 8.963 | -255 | -2.547 | -4.651 | -4.578 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver. | -1.459 | -2.133 | -4.014 | -3.385 | -4.669 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.... | 32 | 32 | 37 | 41 | 37 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad..... | 14,7 | 12,3 | 21,7 | 25,9 | 23,1 |
| Egenkapitalforrentning..... | -14,1 | -61,0 | -24,3 | 10,1 | 28,2 |

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

| | |
|-------------------------|--|
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat efter skat udviser et underskud på 1.246 tkr., og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på 8.896 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets ledelse betragter årets resultat som værende som forventet.

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

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og 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

Koncernen har investeret i B2B og B2C webportaler i 2020/21, som forventes at kunne bidrage til en øget omsætning i det kommende regnskabsår. Koncernens 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 | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | 1 | 23.076.516 | 19.472.511 | -23.040 | -29.967 |
| Personaleomkostninger..... | 2 | -19.447.970 | -22.083.571 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -3.265.354 | -4.422.458 | 0 | 10 |
| Andre driftsomkostninger..... | | -431.111 | -63.411 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | -67.919 | -7.096.929 | -23.040 | -29.957 |
| Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder..... | 3 | 624.720 | 501.722 | -587.191 | -6.394.084 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver..... | | -343.059 | -1.338.104 | -343.059 | -1.338.104 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 5.726 | 266.183 | 5.632 | 266.183 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | -1.736.238 | -1.577.091 | -351.417 | -400.388 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -1.516.770 | -9.244.219 | -1.299.075 | -7.896.350 |
| Skat af årets resultat..... | 5 | 270.516 | 1.355.768 | 22.854 | -21.043 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | -1.246.254 | -7.888.451 | -1.276.221 | -7.917.393 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 57.200 | 56.500 | 57.200 | 56.500 |
| Henlæggelser til reserve for nettopsk. efter indre værdis metode..... | | 624.720 | 501.722 | -587.191 | 501.722 |
| Overført resultat..... | | -1.958.141 | -8.475.615 | -746.230 | -8.475.615 |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | | 29.967 | 28.942 | 0 | 0 |
| I ALT..... | | -1.246.254 | -7.888.451 | -1.276.221 | -7.917.393 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2021 kr. | 2020 kr. | 2021 kr. | 2020 kr. |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 347.191 | 684.739 | 0 | 296.525 |
| Software og rettigheder..... | | 1.091.005 | 138.511 | 0 | 0 |
| Koncerngoodwill..... | | 0 | 503.768 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 6 | 1.438.196 | 1.327.018 | 0 | 296.525 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 4.633.848 | 7.011.356 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 2.404.643 | 2.598.967 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 7 | 7.038.491 | 9.610.323 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 12.795.551 | 12.594.197 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 7.054.377 | 6.429.657 | 7.054.377 | 6.429.657 |
| Andre værdipapirer og kapital- andele..... | | 1.700.000 | 2.043.060 | 1.700.000 | 2.043.060 |
| Lejedepositum og andre tilgodehavender..... | | 1.603.453 | 1.566.518 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 8 | 10.357.830 | 10.039.235 | 21.549.928 | 21.066.914 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 18.834.517 | 20.976.576 | 21.549.928 | 21.363.439 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 950.922 | 1.037.108 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling..... | | 365.876 | 422.595 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 15.636.270 | 12.767.526 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 16.953.068 | 14.227.229 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 17.593.029 | 26.837.503 | 0 | 0 |
| Udskudte skatteaktiver..... | 9 | 702.247 | 829.281 | 0 | 0 |
| Afledte finansielle instrumenter... | 10 | 1.244.305 | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.176.990 | 2.077.286 | 141.706 | 136.143 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 0 | 306.000 | 13.652 | 306.000 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 11 | 2.462.547 | 2.937.687 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 23.179.118 | 32.987.757 | 155.358 | 442.143 |
| Likvide beholdninger..... | | 83.021 | 1.695.913 | 899 | 905 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 40.215.207 | 48.910.899 | 156.257 | 443.048 |
| AKTIVER..... | | 59.049.724 | 69.887.475 | 21.706.185 | 21.806.487 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2021 kr. | 2020 kr. | 2021 kr. | 2020 kr. |
| Selskabskapital..... | 12 | 126.000 | 126.000 | 126.000 | 126.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode..... | | 2.587.620 | 1.962.900 | 2.587.620 | 1.962.900 |
| Dagsværdireserve for regnskabs- mæssig sikring | | 970.558 | 0 | 0 | 0 |
| Overført overskud..... | | 4.951.773 | 6.467.208 | 5.922.331 | 6.467.208 |
| Forslag til udbytte..... | | 57.200 | 56.500 | 57.200 | 56.500 |
| Minoritetsinteresser..... | | 203.063 | 173.096 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 8.896.214 | 8.785.704 | 8.693.151 | 8.612.608 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 9 | 0 | 0 | 364.059 | 373.261 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 0 | 0 | 364.059 | 373.261 |
| Banklån..... | | 6.666.666 | 0 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... | | 933.436 | 370.303 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 2.581.884 | 1.381.591 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 13 | 10.181.986 | 1.751.894 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 24.954.550 | 42.197.291 | 1.904.732 | 2.561.338 |
| Leasingforpligtelser..... | | 618.755 | 1.755.850 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 8.519.229 | 7.069.715 | 18.750 | 18.751 |
| Gæld, tilknyttede virksomheder... | | 0 | 0 | 10.683.042 | 10.239.313 |
| Anden gæld..... | | 5.800.174 | 8.244.140 | 42.451 | 1.216 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 14 | 78.816 | 82.881 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser... | | 39.971.524 | 59.349.877 | 12.648.975 | 12.820.618 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 50.153.510 | 61.101.771 | 12.648.975 | 12.820.618 |
| PASSIVER..... | | 59.049.724 | 69.887.475 | 21.706.185 | 21.806.487 |
| Eventualposter mv. | 15 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 16 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | | |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|------------------------|--------------------------|------------------|
| | Selskabs- kapital | Øvrige reserver | Overført overskud | Forslag til udbytte | Minoritetsint- resser | I alt |
| Egenkapital 30. september 2020..... | 126.000 | 1.962.900 | 6.467.207 | 56.500 | 173.096 | 8.785.703 |
| Praksisændring..... | | -442.707 | 442.707 | | | 0 |
| Korrigeret egenkapital 1. oktober 2020..... | 126.000 | 1.520.193 | 6.909.914 | 56.500 | 173.096 | 8.785.703 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 624.720 | -1.958.141 | 57.200 | 29.967 | -1.246.254 |
| Transaktioner med ejere Ordinært udbytte..... | | | | -56.500 | | -56.500 |
| Bevæg. dagsværdireserver Årets værdiregulering..... | | 1.811.877 | | | | 1.811.877 |
| Skat af egenkapitalbevægelser..... | | -398.612 | | | | -398.612 |
| Egenkapital 30. september 2021..... | 126.000 | 3.558.178 | 4.951.773 | 57.200 | 203.063 | 8.896.214 |

| | Koncernen | | |
|---|--|---|------------------|
| | Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode | Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring | I alt |
| Reserver 30. september 2020..... | 1.962.900 | 0 | 1.962.900 |
| Praksisændring..... | | -442.707 | -442.707 |
| Korrigeret egenkapital 1. oktober 2020..... | 1.962.900 | -442.707 | 1.520.193 |
| Forslag til resultatdisponering..... | 624.720 | | 624.720 |
| Bevæg. dagsværdireserver Årets værdiregulering..... | | 1.811.877 | 1.811.877 |
| Skat af egenkapitalbevægelser..... | | -398.612 | -398.612 |
| Reserver 30. september 2021..... | 2.587.620 | 970.558 | 3.558.178 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Moderselskabet | | | | |
|--|-----------------------|--|----------------------|------------------------|------------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført overskud | Forslag til udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2020..... | 126.000 | 1.962.900 | 6.467.207 | 56.500 | 8.612.607 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | -587.191 | -746.230 | 57.200 | -1.276.221 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -56.500 | -56.500 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | |
| Andre reg. af indre værdi..... | | | 1.413.265 | | 1.413.265 |
| Overførsler | | | | | |
| Udligning negativ saldo..... | | 1.211.911 | -1.211.911 | | 0 |
| Egenkapital 30. september 2021..... | 126.000 | 2.587.620 | 5.922.331 | 57.200 | 8.693.151 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Koncernen | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. |
| Årets resultat..... | -1.246.254 | -7.888.451 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 3.265.354 | 4.422.458 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -427.242 | 63.411 |
| Resultat af associerede virksomheder..... | -624.720 | -501.722 |
| Regulering af andre finansielle indtægter..... | 343.059 | -161.896 |
| Regulering af andre finansielle omkostninger..... | 0 | 1.500.000 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | -270.516 | -1.373.339 |
| Øvrige reguleringer..... | 0 | 110 |
| Betalt selskabsskat..... | 304.940 | -1.198.591 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -2.725.839 | 81.895 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | 10.619.910 | 7.381.126 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | -1.568.039 | -1.315.124 |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter..... | 781.158 | 1.238.756 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 8.451.811 | 2.248.633 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -1.141.555 | -126.631 |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver..... | 1.154.878 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver (ekskl. finansiel leasing)..... | -477.139 | -2.133.386 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 1.068.624 | 96.715 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | -36.936 | -229.593 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | 567.872 | -2.392.895 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -56.500 | -110.600 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -56.500 | -110.600 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 8.963.183 | -254.862 |
| Likvider 1. oktober..... | -40.501.378 | -40.246.516 |
| LIKVIDER 30. SEPTEMBER..... | -31.538.195 | -40.501.378 |
| Likvider 30. september specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 83.021 | 1.695.913 |
| Kassekredit..... | -23.287.883 | -42.197.291 |
| Banklån, langfristet del..... | -6.666.666 | 0 |
| Banklån, kortfristet del..... | -1.666.667 | 0 |
| LIKVIDER, NETTOGÆLD..... | -31.538.195 | -40.501.378 |

NOTER

Note

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.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. | 2020/21 kr. | 2019/20 kr. |
| Kompensation for faste omkostninger (Covid-19-hjælpapakke)..... | 291.627 | 634.978 | 0 | 0 |
| | 291.627 | 634.978 | 0 | 0 |

Personaleomkostninger

2

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------|----------|
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 32 | 32 | 0 | 0 |
| Løn og gager..... | 18.258.803 | 20.740.458 | 0 | 0 |
| Pensioner..... | 719.513 | 906.762 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 242.937 | 212.132 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger..... | 226.717 | 224.219 | 0 | 0 |
| | 19.447.970 | 22.083.571 | 0 | 0 |

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

3

| | | | | |
|--|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Indtægter af kapitalandele i datter-virksomheder..... | 0 | 0 | -1.211.911 | -6.895.806 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder..... | 624.720 | 501.722 | 624.720 | 501.722 |
| | 624.720 | 501.722 | -587.191 | -6.394.084 |

Andre finansielle omkostninger

4

| | | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 302.950 | 332.182 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.... | 1.736.238 | 1.577.091 | 48.467 | 68.206 |
| | 1.736.238 | 1.577.091 | 351.417 | 400.388 |

Skat af årets resultat

5

| | | | | |
|---|-----------------|-------------------|----------------|---------------|
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 1.062 | 17.571 | -13.652 | 0 |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -93.495 | 0 | 0 | 0 |
| Regulering af udskudt skat..... | -178.083 | -1.373.339 | -9.202 | 21.043 |
| | -270.516 | -1.355.768 | -22.854 | 21.043 |

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

| | Koncernen | | |
|---|---|----------------------------|-------------------|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Software og rettigheder | Koncerngoodwill |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 1.539.460 | 347.823 | 30.350.358 |
| Tilgang..... | 102.801 | 1.038.754 | 0 |
| Afgang..... | -449.712 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2021..... | 1.192.549 | 1.386.577 | 30.350.358 |
| Afskrivninger 1. oktober 2020..... | 854.721 | 209.312 | 29.846.590 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -153.187 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 143.824 | 86.260 | 503.768 |
| Afskrivninger 30. september 2021..... | 845.358 | 295.572 | 30.350.358 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021 . | 347.191 | 1.091.005 | 0 |

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

| | Moder- selskabet |
|--|---|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 449.712 |
| Afgang..... | -449.712 |
| Kostpris 30. september 2021..... | 0 |
| Afskrivninger 1. oktober 2020..... | 153.187 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -153.187 |
| Afskrivninger 30. september 2021..... | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021 | 0 |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

7

| | Koncernen | |
|--|---|---------------------------------|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 15.580.642 | 3.957.808 |
| Tilgang..... | 1.246.410 | 212.997 |
| Afgang..... | -2.255.413 | 0 |
| Kostpris 30. september 2021..... | 14.571.639 | 4.170.805 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020..... | 8.569.286 | 1.358.840 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -755.678 | 0 |
| Årets afskrivninger | 2.124.183 | 407.322 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2021..... | 9.937.791 | 1.766.162 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021 | 4.633.848 | 2.404.643 |
| Finansielle leasingaktiver..... | 1.703.990 | |

Finansielle anlægsaktiver

8

| | Koncernen | | |
|--|--|---|---|
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdi- papirer og kapitalandele | Lejedespositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 4.133.425 | 2.561.095 | 1.566.517 |
| Tilgang..... | 0 | 0 | 36.936 |
| Kostpris 30. september 2021..... | 4.133.425 | 2.561.095 | 1.603.453 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2020..... | 2.296.232 | -283.307 | 0 |
| Årets resultat | 624.720 | 0 | 0 |
| Årets værdireguleringer | 0 | -216.663 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september 2021..... | 2.920.952 | -499.970 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2020..... | 0 | 234.729 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 0 | 18.056 | 0 |
| Årets nedskrivning..... | 0 | 108.340 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2021..... | 0 | 361.125 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021 . | 7.054.377 | 1.700.000 | 1.603.453 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

| | Moterselskabet | | |
|--|------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
| Kostpris 1. oktober 2020..... | 45.222.515 | 4.133.425 | 2.561.095 |
| Kostpris 30. september 2021..... | 45.222.515 | 4.133.425 | 2.561.095 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2020..... | -2.781.725 | 2.296.232 | -283.307 |
| Årets resultat | -708.146 | 624.720 | 0 |
| Årets værdireguleringer | 0 | 0 | -216.663 |
| Egenkapitalbevægelser | 1.413.265 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september 2021..... | -2.076.606 | 2.920.952 | -499.970 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2020..... | 29.846.593 | 0 | 234.729 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 503.765 | 0 | 18.056 |
| Årets nedskrivning..... | 0 | 0 | 108.340 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2021..... | 30.350.358 | 0 | 361.125 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021 | 12.795.551 | 7.054.377 | 1.700.000 |

Indregning af Peter Christian Christensen ApS er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 30. september 2021. Selskabet er indregnet med fuld konsolidering.

Indregning og oplysninger om Komplementarselskabet Brunbjergvej ApS er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 31. december 2020.

Indregning af K/S Brunbjergvej er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 31. december 2020.

Indregning af Ejendomsselskabet Bellevue A/S er baseret på deres årsrapport, som senest er aflagt med afslutning pr. 31. december 2020.

Indregning af kapitalandele i associeret virksomheder er baseret på seneste aflagte årsregnskab, hvor den efterfølgende periode for hver af de associerede virksomheder gennemgås for perioden efter status til 30. september 2021. Gennemgangen af den efterfølgende periode giver ikke en væsentlig indvirkning på resultatet efter status for nogle af de associerede virksomheder, hvorfor de seneste aflagte årsrapporter anses for at være retvisende for kapitalandelens værdi.

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

9

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

Beløbet specificeres således:

| | Regnskabsmæssig værdi | Skattemæssig værdi | Midlertidig forskel |
|---|--------------------------|-----------------------|------------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | 347.191 | 410.727 | -63.536 |
| Software og rettigheder..... | 1.091.005 | 0 | 1.091.005 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 4.633.848 | 3.294.209 | 1.339.639 |
| Indretning af lejede lokaler..... | 2.404.643 | 804.511 | 1.600.132 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 2.462.547 | 223.999 | 2.238.548 |
| Leasingforpligtelser..... | -1.552.191 | 0 | -1.552.191 |
| Andel af grunde og bygninger i K/S Brunbjergvej..... | 4.875.000 | 2.719.291 | 2.155.709 |
| Andel af aktiverede låneomkostninger i K/S Brunbjergvej..... | 0 | 7.778 | -7.778 |
| Skattemæssigt underskud til fremførelse..... | 0 | 9.993.557 | -9.993.557 |
| | 14.262.043 | 17.454.072 | -3.192.029 |
| Udskudte skatteaktiver..... | | | 702.247 |

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 2021 kr. | 2020 kr. | 2021 kr. | 2020 kr. |
| Udskudt skat 1. oktober..... | -829.281 | 631.641 | 373.261 | 352.218 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -271.578 | -1.373.339 | -9.202 | 21.043 |
| Hensat i året, egenkapital..... | 398.612 | -87.583 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 30. september..... | -702.247 | -829.281 | 364.059 | 373.261 |

Det forventes at selskabets skattemæssige underskud vil være fuldt udnyttet indenfor en årrække på 3-5 år.

Afledte finansielle instrumenter

10

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. 30.09.21, 1.244 tkr, og en urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 30.09.21 udgør 1.812 tkr.

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|-----------|
| | 2021 kr. | 2020 kr. | 2021 kr. | 2020 kr. | |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | | 11 |
| Omkostninger..... | 1.017.915 | 1.024.352 | 0 | 0 | |
| Vareprøver..... | 1.444.632 | 1.913.335 | 0 | 0 | |
| | 2.462.547 | 2.937.687 | 0 | 0 | |

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, forsikringer og vareprøver.

| | 2021 kr. | 2020 kr. | Note |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Selskabskapital | | | 12 |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | | |
| Anparter, 126 stk. a nom. 1.000 kr..... | 126.000 | 126.000 | |
| | 126.000 | 126.000 | |

| Langfristede gældsforpligtelser | Koncernen | | | | 13 |
|---------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|----|
| | 30/9 2021 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2020 gæld i alt | |
| Banklån..... | 8.333.333 | 1.666.667 | 0 | 0 | |
| Leasingforpligtelser..... | 1.552.191 | 618.755 | 0 | 370.303 | |
| Anden gæld..... | 2.581.884 | 0 | 1.381.591 | 1.381.591 | |
| | 12.467.408 | 2.285.422 | 1.381.591 | 1.751.894 | |

| Periodeafgrænsningsposter | 14 |
|--|----|
| Periodeafgrænsningsposter består af udstedte gavekort. | |

| Eventualposter mv. | 15 |
|--------------------|----|
| Koncernen | |

Huslejeoplystelse vedrørende uopsigelig på lejekontrakter indtil 31. marts 2024 udgør 3.607 tkr. pr. balancedagen.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 10 måneder og en samlet restgæld på 50 tkr., som forfalder inden for et år. Der er ingen gæld efter 5 år.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

Koncernen:

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.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for mellemværende med Spar Nord. Gælden udgør 31.599 tkr. pr. 30.09.21

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

Moderselskab:

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

Der er afgivet krydskaution mellem PBO Group ApS og PBO Group Holding ApS. Bankgælden udgør netto 29.620 tkr. i PBO Group ApS.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PBO Group Holding 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.

Koncernregnskabet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og 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

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

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

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

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

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, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømmer, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. 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 finansiell 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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.