

# **BaSa Holding A/S**

Nyholms Alle 3, 1., 2610 Rødovre

CVR-nr. 35 20 43 69

## **Årsrapport**

**1. oktober 2022 - 30. september 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2024.

---

Anders Baltzer Thygesen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023</b>	
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25
Anvendt regnskabspraksis	38

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for BaSa Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 30. marts 2024

### **Direktion**

Kenneth Willenbrack Nørgaard  
Adm. dir.

Anders Baltzer Thygesen  
Direktør

### **Bestyrelse**

Peter Jalsøe  
Formand

Anders Jalsøe

Christian Jalsøe

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i BaSa Holding A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BaSa Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 revisors 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.
- 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 den øverste ledelse 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 eller 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.

København, den 30. marts 2024

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

Søren Tholle  
Statsautoriseret revisor  
mne27764

Peter Leth Keller  
Statsautoriseret revisor  
mne47790

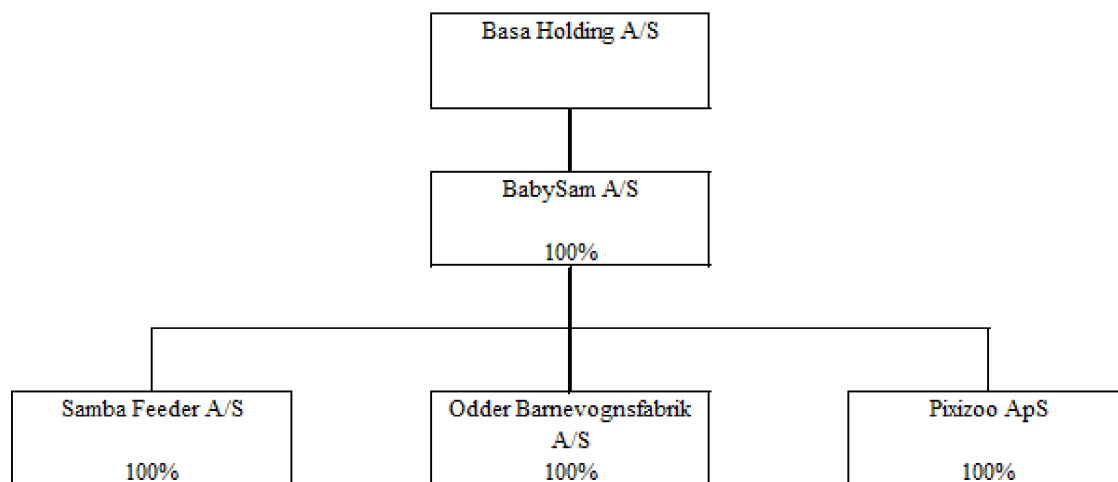
## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	BaSa Holding A/S Nyholms Alle 3, 1. 2610 Rødovre
	CVR-nr.: 35 20 43 69
	Stiftet: 22. marts 2013
	Hjemsted: Rødovre
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Peter Jalsøe, Formand Anders Jalsøe Christian Jalsøe
<b>Direktion</b>	Kenneth Willenbrack Nørgaard, Adm. dir. Anders Baltzer Thygesen, Direktør
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
<b>Modervirksomhed</b>	JALSØE INVEST ApS
<b>Dattervirksomhed</b>	BabySam A/S, Rødovre

## Koncernoversigt

---





## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	619.712	636.145	577.156	516.263	534.097
Bruttoresultat	127.916	141.973	135.900	107.769	119.345
Resultat af primær drift	-19.749	6.084	8.623	-15.695	-5.507
Årets resultat	-20.756	4.035	18.840	-31.111	-10.785
Normaliseret EBITDA*	-2.243	21.735	16.888	4.572	14.133
<b>Balance:</b>					
Balancesum	260.698	253.298	255.846	258.329	249.730
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.018	6.588	6.867	5.632	6.051
Egenkapital	107.407	129.963	125.928	109.912	141.023
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	300	278	261	269	284
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	20,6	22,3	23,5	20,9	22,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-3,2	1,0	1,5	-3,0	-1,0
Afkast af den investerede kapital	-28,1	4,4	-12,0	-0,5	-0,5
Soliditetsgrad	41,2	51,3	49,2	42,5	56,5
Egenkapitalforrentning	-	0,9	16,0	-24,8	-7,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

**Bruttomargin** 
$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

**Overskudsgrad (EBIT-margin)** 
$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

**Afkast af den investerede kapital** 
$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

**Investeret kapital** Driftsmæssige immaterielle og materielle aktiver samt nettoarbejdskapital

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
<b>*Resultat</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

### Normaliseret EBITDA

Normaliseret for særlige poster før skat, jf. note 2

Normaliseret EBITDA:

Normaliseret EBITDA, der omtales i ledelsesberetningen, udgøres af resultat af primær drift før af- og nedskrivninger og korrigeret for særlige poster.

Særlige poster:

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

## Ledelsesberetning

---

### Modervirksomhedens væsentligste aktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje datterselskabet Babysam A/S.

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive BabySam A/S som er en Omnichannel virksomhed med salg og udlejning af babyudstyr og relaterede produkter til mor, far og barn. Det sker fra vores fysiske butikker, samt BabySams to webshops, [www.babysam.dk](http://www.babysam.dk) & [pixizoo.dk](http://pixizoo.dk).

BabySam importerer en betydelig del af sit sortiment, og ejer endvidere Odder Barnevognsfabrik, der producerer barnevogne til det danske marked.

En andel af BabySams omsætning kommer fra salg og udlejning til kommunale- og private daginstitutioner i Danmark.

### Kort om BabySam

#### *Ejerforhold:*

Aktierne i BaSa Holding A/S, er ejet af Jalsø Invest ApS (71 %) samt Vendor Co. af april 2013 ApS (27 %). Alt Til Barnet Holding ApS ejer 90% af Jalsø Invest ApS og 58 % af Vendor Co. af April 2013 ApS.

Alt Til Barnet Holding ApS har bestemmende indflydelse og en samlet ejerandel på 86% af Basa Holding A/S.

#### *Historie:*

BabySam har i dag 32 landsdækkende butikker, og drives som én samlet kæde fra hovedkontoret i Rødovre. Siden 2016 har BabySam arbejdet på at omstille selskabet fra en traditionel butikskæde til en Omnichannel Retailer med et "Digitalt Først" tænkesæt. BabySam er således i dag blandt de kæder i Danmark, som er længst fremme i udviklingen af en Omnichannel model. 14% af omsætning kommer fra Klik&Hent, hvor kunderne indenfor en time kan afhente sine varer i den valgte butik, mens den samlede digitale omsætning udgør mere end 30% af omsætningen.

BabySam ejer derudover Odder Barnevognsfabrik A/S. Virksomheden har i 99 år produceret kvalitetsbarnevogne til danske børn, og leverer nogle af de mest populære barnevogne i Danmark. BabySam er eneforhandler af produkter fra Odder Barnevognsfabrik A/S.

Endelig driver BabySam professionelt salg (B2B), og er blandt de største leverandører til landets offentlige institutioner og dagplejesektoren.

#### *BabySams produkter:*

BabySam fører et markedsledende sortiment med førende internationale- og danske brands samt en stærk portefølje af egne mærker, herunder Odder, Holly's, BeKids og Scandia.

## **Ledelsesberetning**

---

### ***BabySams medarbejdere:***

En af nøglerne til vores succes er den ærlige og professionelle rådgivning vi yder, og den tillid, som vores kunder viser os. Den opnår vi alene takket være vores dedikerede medarbejders indsats, deres interesse for vores kunder og deres høje faglige niveau. Derfor er videreuddannelse, udvikling og løbende måling af kundetilfredshed vigtige dele af vores DNA. BabySam har i regnskabsåret fået mere end 65.000 serviceanmeldelser på tværs af de 32 butikker med et gennemsnit på 4,7 ud af 5. De positive tilkendegivelser udgør fortsat over 92 % af de samlede serviceanmeldelser.

Hos BabySam gør vi meget ud af at belønne vores medarbejders dygtighed og dedikation. Således er langt størstedelen af vores butikschefer fundet via intern udvikling og forfremmelse. Det sikrer kontinuitet, stabilitet samt faglig ekspertise og rådgivning på et konstant højt niveau. Vi ser gerne, at vores medarbejdere udvikler sig gennem hele deres ansættelse hos os, og vi rekrutterer helst internt, når vi skal besætte lederstillinger. I 2022/23 har vi fortsat i betydeligt omfang besat ledige lederstillinger via intern rekruttering. Den succession er vi stolte af, og vi forventer at kunne fortsætte den.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

#### **Koncern:**

Vi henviser til note 1 for omtale af Usikkerhed ved indregning eller måling vedrørende indregnet udskudt skatteaktiv.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

#### **Modervirksomhed:**

Det ordinære resultat efter skat udgør -20,7 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

#### **Koncern:**

BabySam har i det forløbne år fastholdt og styrket sin position som en markedsledende spiller indenfor salg og udlejning af babyudstyr og produkter til mor, far og barn.

Koncernens omsætning udgjorde i regnskabsåret 620 mio. kr. (2021/22: 636 mio. kr.).

## **Ledelsesberetning**

---

BabySam har i regnskabsåret haft et lille fald i omsætningen, hvilket tilskrives de udfordrende makroøkonomiske forhold, samt særligt et fald i antallet af fødsler. I 2022/23 blev der født 57.566 børn i Danmark hvilket er 2.576 lavere end 2021/22 og igen 4.820 lavere end i 2020/21. Antallet af fødsler i 2022/23 er det laveste antal fødsler siden 2014.

BabySam har i 2022/23 opkøbt to konkurrerende virksomheder: Pixizoo ApS, som er en webshop til B2C segmentet og BOS A/S, som er en servicevirksomhed, der servicerer B2B kunder. Omsætningseffekten for disse er i regnskabsperioden 24,8 mio. kr.

Som nævnt i årsrapporten for 2021/22 forventede BabySam i 2022/23 en omsætning i niveauet 600 – 650 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 0 – 5 mio. kr. BabySam har realiseret en omsætning i den lave ende af dette interval. Det realiserede resultat før skat blev markant lavere end forventningen i årsrapporten for 2021/22. Dette skyldes især de makroøkonomiske forhold og et stort fald i fødselstallene. Dertil kommer prisstigninger i koncernens omkostninger, samt omkostninger til integration af de opkøbte virksomheder. Samtidigt har den øgede konkurrencesituation medført en stigning i rabatforbruget.

På trods af disse udfordringer har BabySam formået at udvide markedspositionen indenfor babyudstyr og tilbehør.

Resultatet før afskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) udgjorde -2,2 mio. kr. (2021/22: 21 mio. kr.) Det normaliserede EBITDA udgjorde -2,2 mio. kr. (2021/22: 21,7 mio. kr.).

Årets resultat udgør -20,8 mio. kr. (2020/21: 4,0 mio. kr.). Ledelsen anser resultatet som utilfredsstillende.

Opkøbet af Pixizoo ApS og BOS A/S har haft en negativ påvirkning på resultatet i niveauet 3,4 mio. kr.

Koncernens aktiver i alt udgør ultimo regnskabsåret på 261 mio. kr. og egenkapitalen udgør i alt 108 mio. kr.

### **Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter**

#### **Koncern:**

Koncernen har pr. 30. september 2023 likvide beholdninger på 14,8 mio. kr. Selskabet har derfor ingen direkte væsentlig risiko i tilfælde af stigninger i udlånsrenten. Selskabet er dog påvirket af eventuelle renteændringers indflydelse på kundernes købsadfærd.

Det likvide beredskab er derfor til stede for fortsat drift og udvikling af de enkelte forretningsområder. I 2023/24 vil der fortsat blive investeret i udvikling af BabySams digitale og teknologiske ambitioner samt i opgradering af eksisterende butikker. Eventuelle yderligere investeringer skal finansieres igennem optimering af arbejdskapitalen.

BabySam vil gennemføre de flytninger og nyetableringer, der skønnes nødvendige for at forbedre indtjeningen på tværs af butikker og webshoppen.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Særlige risici**

#### **Koncern:**

Koncernen vil også fremover være påvirket af påvirket af den generelle markedsudvikling herunder udvikling i både forbrugertillid, samt antallet af fødte børn over de kommende år.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

#### **Koncern:**

Koncernen har i året afholdt udviklingsomkostninger for 2 mio. kr., som vedrører udvikling og test af nye barnevognsmodeller samt videreudvikling på allerede eksisterende barnevognsmodeller i Odder-sortimentet.

Ledelsen har store forventninger til markedspotentialet for de nyudviklede kollektioner, som forventes at øge salget samt dækningsbidraget i de kommende år. De aktiverede omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger, som registreres i takt med udviklingen.

### **Den forventede udvikling**

#### **Koncern:**

Det er ledelsens forventning, at butikker der er flyttet / nyåbnet, samt udvikling af den teknologiske platform vil medføre en stigende aktivitet. Ligeledes forventes virksomhedskøbene at bidrage positivt til indtjeningen fra 2023/24. Den samlede nettoomsætning vurderes at andrage 700 - 750 mio. kr. i 2023/24, hvoraf opkøbte aktiviteter forventes at bidrage med 74 mio. kr. Årets resultat før skat forventes at udgøre i størrelsesorden -5 - -10 mio. kr., hvor opkøbte aktiviteter forventes at bidrage 2.7 mio. kr.

Ledelsens forventninger er baseret på, at der ikke sker en yderligere afmatning af det danske marked i 2023/24, og at vi i løbet af 2024 vil se en øget optimisme hos danske forbruger.

#### **Ambitioner for 2022/23:**

Vi har i BabySam en ambition om at fortsætte og udvide vores arbejde med ansvarlighed i 2023/24. De konkrete initiativer vil bl.a. omfatte:

#### ***Miljø- og klimaforhold:***

Koncernen forventer, at de igangsatte initiativer med udfasning af benzinbiler, energiovervågning og udskiftning af lyskilder til LED vil bidrage til en nedbringelse af CO2 påvirkningen på miljøet for 2023/24

#### ***Sociale forhold og medarbejderforhold:***

For 2023/24 vil der blive arbejdet konkret med trivselsmålinger med det formål at sætte endnu mere præcist ind for at højne trivslen blandt medarbejderne. Det forventes bl.a. at resultere i et målrettet træningsforløb for alle ledere, hvor fokus på god ledelse skal medvirke til mindre sygefravær, som er relateret til stress og dårlig ledelse.

#### ***Antikorruption:***

Alle nye medarbejdere bliver ved ansættelsen introduceret til virksomhedens forretningsetik, herunder bl.a. politik om gaver og underholdning.

## **Ledelsesberetning**

---

Det sikres derudover, via standardiserede krav til alle leverandører, at den enkelte medarbejder ikke isoleret set kan godkende samhandel som ikke lever op til kravene.

### ***Dataetik:***

Det er Koncernens fortsatte ambition at udnytte de muligheder der opstår i brugen af data til at løbende yde den bedste service og give de mest relevante informationer til vores kunder. Vi vil fortsætte med at tage et etisk ansvar og med at sikre, at alle løsninger der implementeres bakkes op af etiske overvejelser.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

#### **Koncern:**

Koncernen har via BabySam A/S pr. 22 november 2023 opkøbt Nikostine ApS og Legebyen ApS med effekt fra 22 november 2023. Det er forventningen, at disse vil bidrage med en omsætningsvækst for koncernen i niveauet 53 mio. kr., samt EBITDA effekt på 2.1 mio. kr.

### **Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a**

#### ***CSR:***

Koncernen arbejder løbende for at sikre Det Gode Børneliv gennem en ansvarlig praksis. Det er BabySams politik, at produkter solgt i alle forretningsområder produceres under bæredygtige forhold, både når det gælder miljø, klima, menneskerettigheder, sociale forhold, medarbejderforhold samt antikorrupsion.

#### ***Menneskerettigheder:***

Da BabySam indkøber en lang række produkter fra leverandører rundt omkring i verdenen, er der en risiko for, at visse leverandører, i visse lande, ikke kan opretholde de internationale anerkendte menneskerettighedskonventioner. BabySam har i året forsat arbejdet med, at alle indgåede leverandøraftaler overholder menneskerettighederne. Herigennem sikres, at produkter solgt i BabySam er produceret under bæredygtige forhold, både når det gælder påvirkning af miljø, klima og menneskerettigheder. Leverandører og samarbejdspartnere skal garantere, at lovgivning indenfor produktområdet overholdes og som minimum lever op til gældende lovgivning i Danmark og EU. Det skal sikre, at der ikke sker brud på nationale regler og lovgivning gældende inden for produktion. Herudover opfordres leverandørerne til at følge The 10 Global Compact Principles by the United Nations. Disse krav er inkluderet i BabySams Code of Conduct.

BabySam respekterer alle ønsker om hemmeligholdelse af personoplysninger, som afgives på BabySams platforme. Desuden er vi opmærksomme på behovet for hensigtsmæssig beskyttelse og forsvarlig behandling af personoplysninger. BabySam registrerer og behandler personoplysninger i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.

Brugen af data skal, i BabySam, altid kunne forklares og forsvares. Derfor er de etiske overvejelser også en del af processen, når der investeres i ny teknologi, og hvordan denne bruges etisk forsvarligt.

## **Ledelsesberetning**

---

### ***Miljø- og klimaforhold:***

De væsentligste risici for negativ påvirkning af klimaet er relateret til energiforbruget til drift af butikker, affaldshåndtering for produkterne der sælges, og specifikt den pap og plastik som bruges i forbindelse med transport fra leverandører til butik. Samtidigt er det vigtige at produkter har så lang en livscyklus som muligt.

BabySam investerer fortsat i energiovervågning, som gør muligt at se f.eks. elforbruget time for time på alle lokationer. Det er forventningen, at dette sammen med tiltag som energisynet vil bidrage til at mindske energiforbruget.

BabySam er begyndt udfasningen af benzinbiler og erstatte disse med el/plug-in-hybrid biler. Der er i året kun anskaffet el/hybrid personbiler. Vi forventer at have udfaset alle diesel last- og varevogne inden 2030. Vi vil arbejde aktivt på, at der opsættes ladestander på virksomhedens adresser.

BabySam har i 2022/23 nedbragt det direkte elforbrug med 83.742 kWh i forhold til sidste regnskabsperiode.

BabySam forventer at fortsætte og styrke indsatsen omkring nedbringelse af CO2 udledningen. Det er forventningen, at dette vil bidrage til yderligere reduktion i 2023/24.

### ***Sociale forhold og medarbejderforhold:***

Den væsentligste risiko for negativ påvirkning af sociale forhold og medarbejderforhold er relateret til medarbejdernes trivsel fysisk og psykisk.

For at sikre at medarbejderne ved hvordan og hvornår de er en succes, og dermed undgå stress, er udvikling af medarbejdernes kompetencer ekstremt vigtigt. BabySam har fortsat udviklingen af den digitale platform hvor træning, procedurebeskrivelser, kommende arbejdsopgaver m.v. er indeholdt. Alle medarbejdere har adgang til denne platform. Herigennem sikres en præcis og målrettet kommunikation til den enkelte medarbejder om forventninger og krav, hvilket bidrager til mindre stress og dermed bedre trivsel.

For at bidrage til en positiv udvikling i medarbejdernes fysiske velbefindende, er der lanceret et afsnit om sundhed i den digitale kommunikations platform. Her kan medarbejderne læse om sundhedsfremmende initiativer og få hjælp til f.eks. rygestop, stresshåndtering mv.

### ***Antikorruption:***

BabySam tolererer ingen former for korruption og bestikkelse. Da vi arbejder og indkøber på tværs af landegrænser og kulturer, er der risiko for, at vores medarbejdere vil blive udsat for situationer med korruption, bestikkelse eller spørgsmål om såkaldt ”smøremiddel”.

Der er i 2022/23 ikke blevet rapporteret tilfælde af brud med forretningsetisk adfærd eller korruptionstilfælde.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d**

#### **Koncernen:**

I BabySam tager vi dataetik alvorligt, og har stor respekt for hvordan og hvornår data bruges, og hvem der har adgang til disse. For at kunne levere den bedste service til vores kunder kræver det adgang til og behandling af forskellige former for data.

For at kunne tilbyde vores kunder den bedste service og mest relevante informationer, anvendes der persondata i form af navn og adresser f.eks. for levere bestilte produkter på babysam.dk. Udover dette bruges der købshistorik for at kunne tilbyde den bedste service og mest relevante information til vores kunder.

Vi samarbejder herudover med en række andre virksomheder, som opbevarer og behandler data. Virksomhederne behandler udelukkende oplysninger på vores vegne, og må ikke bruge dem til egne formål. Vi samarbejder kun med databehandlere i EU eller i lande, der kan give oplysningerne en tilstrækkelig beskyttelse

BabySam sælger eller videregiver på ingen måde personoplysninger til tredjepart og opbevarer ikke informationer om betalingsmidler, for eksempel kort-numre på betalingskort, bankkontonumre eller lignende.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

#### **Koncernen:**

Koncernens ledelse og centrale funktioner er placeret i Rødovre. Ved udgangen af regnskabsåret i september 2023 havde vi 273 ansatte. Det er 13 personer flere end på samme tidspunkt året før.

Koncernens bestyrelse består på nuværende tidspunkt af 3 mænd og 0 kvinder, dvs. at den nuværende kønsfordeling er 100/0.

Forudsætningen for at komme i betragtning til en bestyrelsespost er først og fremmest baseret på kvalifikationer, og bestyrelsen vil sikre, at både kvinder og mænd har lige muligheder for at stille op til valg. Det er målsætningen, at fordelingen mellem mænd og kvinder skal være 50/50. BabySam er en familieejet virksomhed, hvor de reelle ejere alle er mænd. Ejerne ønsker gennem bestyrelsesposter at være tæt på virksomheden og understøtte BabySam bedst muligt i de nuværende udfordringer, hvorfor en udskiftning ikke er et ønske på kort sigt. Derfor blev målet ikke indfriet i 2022/23. Vi vil dog fortsat have en målsætning om en ligelig fordeling mellem kønnene senest i 2026, og forventer det sker ved at tiltrække eksterne kræfter og/eller et generationsskifte i ejerkredsen.

Den daglige ledelse består af direktion, centrale funktionsledere samt butikschefer. Det er BabySams politik, at alle ledelsespositioner skal besættes med de bedst kvalificerede folk. Samtidig arbejdes der for at fremme en kønsmæssigt ligelig fordeling af lederposterne. I forbindelse med besættelse af lederstillinger sikres det derfor så vidt muligt, at der er mindst én af hvert køn blandt de sidste tre kandidater.

Der har i regnskabsåret været et stigende antal kvinder på lederposter, svarende til ca. 67 % af de samlede lederstillinger (2021/22: 64 %). For direktionens to medlemmer er sammensætningen uændret; her udgør andelen af mænd fortsat 100 %.

## **Ledelsesberetning**

---

### Modervirksomhed:

Basa Holding's bestyrelse består på nuværende tidspunkt af 3 mænd og 0 kvinde, dvs. at den nuværende kønsfordeling er 100/0.

For direktionens to medlemmer er sammensætningen uændret; her udgør andelen af mænd fortsat 100 %.

### **Ikke finansielle forhold**

#### ***Corporate Governance:***

Bestyrelsen har i regnskabsåret afholdt et antal møder omkring separate emner

Ledelsen i koncernen udarbejder månedlige regnskabsrapporter, og gennemfører løbende opfølgning på registrerede afvigelser fra enten forventet eller budgetteret niveau. Der gennemføres en til to årlige lageroptællinger i alle butikker for at sikre, at varelagerværdien er opgjort korrekt. Endvidere gennemføres lokale optællinger, hvis det vurderes at være påkrævet. Til styring af og opfølgning på likviditet udarbejdes periodiske likviditetsbudgetter baseret på aktuelle forventninger til salg samt estimerede bevægelser i varelagre og kreditorer. Udviklingen i salg og bruttoavance følges på dags- og ugebasis.

#### ***Revisionsudvalg:***

Der er ikke etableret et revisionsudvalg grundet koncernens beskedne størrelse og kompleksitet.

#### ***Whistleblower:***

BabySam har en whistleblower ordning for alle medarbejdere, leverandører og andre samarbejdspartnere til BabySam. Ordningen sikrer muligheden for at kunne rapportere alvorlige forseelser eller lovovertrædelser 100% anonymt.

Der er i 2022/23 ikke modtaget nogen henvendelser.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
3	619.712	636.145	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	1.655	877	0	0
4	6.690	4.902	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-389.591	-405.492	0	0
Andre eksterne omkostninger	-110.550	-94.459	-74	-65
<b>Bruttoresultat</b>	<b>127.916</b>	<b>141.973</b>	<b>-74</b>	<b>-65</b>
6	-130.159	-120.994	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-17.506	-14.777	0	0
Andre driftsomkostninger	0	-118	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-19.749</b>	<b>6.084</b>	<b>-74</b>	<b>-65</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-20.682	4.100
7	-1.418	-897	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-1.418	-897	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-21.167</b>	<b>5.187</b>	<b>-20.756</b>	<b>4.035</b>
8	411	-1.152	0	0
Skat af årets resultat	411	-1.152	0	0
<b>9</b>	<b>-20.756</b>	<b>4.035</b>	<b>-20.756</b>	<b>4.035</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-20.756</b>	<b>4.035</b>	<b>-20.756</b>	<b>4.035</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i BaSa Holding A/S	-20.756	4.035		
	<b>-20.756</b>	<b>4.035</b>		

## Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
10	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.222	2.589	0	0
11	Rettigheder og software	25.309	24.668	0	0
12	Goodwill	2.485	1.460	0	0
13	Udviklingsprojekter under udførelse	2.921	1.920	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	32.937	30.637	0	0
14	Grunde og bygninger	8.590	8.019	0	0
15	Produktionsanlæg og maskiner	544	1.091	0	0
16	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.856	14.079	0	0
17	Indretning af lejede lokaler	17.069	14.161	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	38.059	37.350	0	0
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	107.548	133.030
19	Deposita	8.068	7.266	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.068	7.266	107.548	133.030
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>79.064</b>	<b>75.253</b>	<b>107.548</b>	<b>133.030</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	5.681	2.281	0	0
	Varer under fremstilling	1.504	2.249	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	120.168	118.445	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.816	7.491	0	0
	Varebeholdninger i alt	130.169	130.466	0	0

## Balance 30. september

---

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.027	9.647	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.890	1.251	0	0
20	Udskudte skatteaktiver	14.927	17.678	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	3.162	0	0	0
	Andre tilgodehavender	2.692	2.897	0	0
21	Periodeafgrænsningsposter	1.973	2.401	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>36.671</u>	<u>33.874</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>14.794</u>	<u>13.705</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>181.634</u></b>	<b><u>178.045</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>260.698</u></b>	<b><u>253.298</u></b>	<b><u>107.548</u></b>	<b><u>133.031</u></b>

## Balance 30. september

---

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
22	Virksomhedskapital	2.568	2.568	2.568	2.568
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	32.548	58.030
	Overført resultat	104.839	127.395	72.291	67.565
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	1.800
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>107.407</b>	<b>129.963</b>	<b>107.407</b>	<b>129.963</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
23	Andre hensatte forpligtelser	90	390	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>90</b>	<b>390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
	Gæld til realkreditinstitutter	346	472	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.936	1.552	0	0
	Anden gæld	12.829	8.089	0	0
24	Periodeafgrænsningsposter	3.594	3.082	0	0
25	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.705	13.195	0	0

## Balance 30. september

---

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
25				
Kortfristet del af langfristet gæld	4.729	1.221	0	0
Gæld til pengeinstitutter	22	53	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.895	5.391	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	93.247	84.620	44	44
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.973	0	73	3.000
Anden gæld	27.630	18.465	24	24
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>132.496</u>	<u>109.750</u>	<u>141</u>	<u>3.068</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>153.201</u></b>	<b><u>122.945</u></b>	<b><u>141</u></b>	<b><u>3.068</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>260.698</u></b>	<b><u>253.298</u></b>	<b><u>107.548</u></b>	<b><u>133.031</u></b>

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 2 Særlige poster
- 5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 26 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 27 Eventualposter
- 28 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	Virksomhedskapi- tal t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2021	2.568	0	123.360	0	125.928
Årets overførte resultat	0	0	4.035	0	4.035
Egenkapital 1. oktober 2022	2.568	0	127.395	0	129.963
Udloddet udbytte	0	0	-1.800	0	-1.800
Årets overførte resultat	0	0	-20.756	0	-20.756
	<b>2.568</b>	<b>0</b>	<b>104.839</b>	<b>0</b>	<b>107.407</b>



## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	Virksomhedskapi- tal t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2021	2.568	53.930	69.430	0	125.928
Årets overførte resultat	0	4.100	-1.865	1.800	4.035
Egenkapital 1. oktober 2022	2.568	58.030	67.565	1.800	129.963
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.800	-1.800
Årets overførte resultat	0	-20.682	-74	0	-20.756
Udloddet udbytte	0	-4.800	4.800	0	0
	<b>2.568</b>	<b>32.548</b>	<b>72.291</b>	<b>0</b>	<b>107.407</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Årets resultat	-20.756	4.035
29 Reguleringer	16.153	15.494
30 Ændring i driftskapital	24.769	-21.740
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.166	-2.211
Renteudbetalinger og lignende	-901	-646
Pengestrøm fra ordinær drift	19.265	-2.857
Betalt selskabsskat	0	1.251
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>19.265</b>	<b>-1.606</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-9.164	-6.867
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.706	-6.400
Salg af materielle anlægsaktiver	223	0
Regulering af huslejedeposita	-277	236
Køb af virksomhed	-2.890	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-20.814</b>	<b>-13.031</b>
Optagelse af langfristet gæld, herunder koncerngæld	5.199	136
Afdrag på langfristet gæld, herunder koncerngæld	-535	-534
Udbetalt udbytte	-1.800	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.280	53
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	1.100	2.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2.684</b>	<b>1.655</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>1.135</b>	<b>-12.982</b>
Likvider 1. oktober 2022	13.705	26.937
Likvide beholdninger på overtagelsestidspunkt af virksomheder	460	0
Valutakursreguleringer	-506	-250
<b>Likvider 30. september 2023</b>	<b>14.794</b>	<b>13.705</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	14.794	13.705
<b>Likvider 30. september 2023</b>	<b>14.794</b>	<b>13.705</b>

## Noter

---

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

#### Koncern:

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv på 14.927 t.kr. Målingen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventninger til fremtidige resultater og dermed muligheden for at anvende skatteaktiverne. Der er knyttet usikkerhed til målingen af skatteaktiverne, idet udnyttelsen af de skattemæssige underskud i høj grad afhænger af selskabets fremtidige indtjening mv. Se note 21.

### 2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter. Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift. Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Indtægter:		
Kompensation, COVID-19	0	-130
	<u>0</u>	<u>-130</u>
Omkostninger:		
Nedskrivning på Indretning af lejede lokaler	1.188	0
Strategiarbejde	0	626
	<u>1.188</u>	<u>626</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsindtægter	0	-130
Andre eksterne omkostninger	0	-626
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.188	0
<b>Resultat af særlige poster netto</b>	<b><u>-1.188</u></b>	<b><u>-756</u></b>

### 3. Nettoomsætning

#### Koncern:

Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske segmenter og forretningssegmenter er udeladt, jf. årsregnskabslovens § 96, stk. 1, idet virksomhedens ledelse har vurderet, at en medtagelse af oplysningen kan volde betydelig skade for virksomheden. Begrundelsen herfor er, at hele koncernens omsætning vedrører Danmark og er inden for samme segment (salg og udlejning af babyudstyr samt salg af produkter til mor og barn).

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>4. Andre driftsindtægter</b>				
Indretningstilskud	607	514	0	0
Kompensation, COVID-19	0	-130	0	0
Andre driftsindtægter	267	188	0	0
Lønrefusioner og -tilskud	5.797	4.330	0	0
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	19	0	0	0
	<u>6.690</u>	<u>4.902</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>5. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Samlet honorar til BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	281	239	16	15
Skattemæssig rådgivning	25	25	0	0
Andre ydelser	181	215	0	0
	<u>487</u>	<u>479</u>	<u>16</u>	<u>15</u>
<b>6. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	119.784	112.264	0	0
Pensioner	7.932	6.727	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.443	2.003	0	0
	<u>130.159</u>	<u>120.994</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktion	5.268	7.445	0	0
Bestyrelse	175	350	0	0
<b>Direktion og bestyrelse</b>	<u>5.443</u>	<u>7.795</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>300</u>	<u>278</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>7. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	33	37	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.385	860	0	0
	<b>1.418</b>	<b>897</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-3.162	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	2.751	-3.013	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	4.165	0	0
	<b>-411</b>	<b>1.152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-20.682	4.100
Udbytte for regnskabsåret			0	1.800
Overføres til overført resultat			0	0
Disponeret fra overført resultat			-74	-1.865
<b>Disponeret i alt</b>			<b>-20.756</b>	<b>4.035</b>

## Noter

---

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
<b>10. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	7.676	6.646
Tilgang i årets løb	302	456
Overførsler	765	574
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>8.743</b>	<b>7.676</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-5.087	-3.532
Årets afskrivninger	-1.365	-1.555
Overførsler	-69	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b>-6.521</b>	<b>-5.087</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>2.222</b>	<b>2.589</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter samt udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling og test af nye barnevognsmodeller i Odder-sortimentet.		
Ledelsen har store forventninger til markedspotentialet for de nyudviklede kollektioner, som forventes at øge salget samt dækningsbidraget i de kommende år. De aktiverede omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger, som registreres i takt med udviklingen.		
Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.		
<b>11. Rettigheder og software</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	47.489	41.112
Tilgang i årets løb	7.698	6.377
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>55.187</b>	<b>47.489</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-22.821	-16.692
Årets afskrivninger	-7.057	-6.129
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b>-29.878</b>	<b>-22.821</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>25.309</b>	<b>24.668</b>

## Noter

---

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
<b>12. Goodwill</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	534.349	534.199
Tilgang i årets løb	2.007	150
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>536.356</b>	<b>534.349</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-532.889	-532.133
Årets afskrivninger	-982	-756
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b>-533.871</b>	<b>-532.889</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>2.485</b>	<b>1.460</b>
<b>13. Udviklingsprojekter under udførelse</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	1.988	1.989
Tilgang i årets løb	1.698	573
Overførsler	-765	-574
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>2.921</b>	<b>1.988</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-69	-68
Overførsler	69	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b>0</b>	<b>-68</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>2.921</b>	<b>1.920</b>

Der henvises til note 11 Færdiggjorte udviklingsprojekter, omkring beskrivelse af udviklingsprojekter under udførelse.

## Noter

---

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
<b>14. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	15.831	14.739
Tilgang i årets løb	873	41
Afgang i årets løb	-42	0
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>16.662</b>	<b>14.780</b>
Opskrivninger 1. oktober 2022	718	718
<b>Opskrivninger 30. september 2023</b>	<b>718</b>	<b>718</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-8.530	-7.193
Årets afskrivninger	-302	-286
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	42	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b>-8.790</b>	<b>-7.479</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>8.590</b>	<b>8.019</b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	7.872	7.301
<b>15. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	3.457	3.424
Tilgang i årets løb	15	40
Afgang i årets løb	-131	-7
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>3.341</b>	<b>3.457</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-2.366	-1.790
Årets afskrivninger	-562	-579
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	131	3
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b>-2.797</b>	<b>-2.366</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>544</b>	<b>1.091</b>



## Noter

---

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
<b>16. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	43.441	42.110
Tilgang i årets løb	1.635	1.422
Afgang i årets løb	-200	-91
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>44.876</b>	<b>43.441</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-29.362	-25.798
Årets afskrivninger	-3.658	-3.564
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b>-33.020</b>	<b>-29.362</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>11.856</b>	<b>14.079</b>
<b>17. Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	23.289	18.233
Tilgang i årets løb	6.495	5.085
Afgang i årets løb	0	-29
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>29.784</b>	<b>23.289</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-9.128	-7.224
Årets afskrivninger	-2.399	-1.904
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	-1.188	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023</b>	<b>-12.715</b>	<b>-9.128</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>17.069</b>	<b>14.161</b>

## Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
<b>18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	75.000	75.000
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>
Opskrivninger 1. oktober 2022	58.030	53.930
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-20.682	4.100
Udbytte	-4.800	0
<b>Opskrivninger 30. september 2023</b>	<b>32.548</b>	<b>58.030</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>107.548</b>	<b>133.030</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos BaSa Holding A/S
		t.kr.	t.kr.	t.kr.
BabySam A/S, Rødovre	100 %	107.548	-20.682	107.548

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
<b>19. Deposita</b>		
Kostpris 1. oktober 2022	7.266	7.502
Tilgang i årets løb	1.369	239
Afgang i årets løb	-567	-475
<b>Kostpris 30. september 2023</b>	<b>8.068</b>	<b>7.266</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023</b>	<b>8.068</b>	<b>7.266</b>

## Noter

---

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
<b>20. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. oktober 2022	17.678	14.665
Udskudt skat af årets resultat	-2.751	3.013
	<b>14.927</b>	<b>17.678</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	7.626	5.642
Materielle anlægsaktiver	7.317	6.407
Omsætningsaktiver	-113	-182
Gældsforpligtelser	918	877
Skattemæssigt underskud	14.163	16.062
Nedskrivning af skatteaktiver	-14.984	-11.128
	<b>14.927</b>	<b>17.678</b>

Koncernen har pr. 30. september 2023 indregnet udskudte skatteaktiver på 14.927 t.kr. (2021/22: 17.678 t.kr.) Ledelsen har på baggrund af budgetter og prognoser vurderet, at indregnede udskudte skatteaktiver kan udlignes i skat af fremtidig indtjening inden for 3 år.

## 21. Periodeafgrænsningsposter

### Koncern:

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, primært vedrørende administrationsomkostninger for det kommende rengskabsår.

## Noter

---

### 22. Virksomhedskapital

#### Modervirksomhed:

Aktiekapitalen er fordelt således:

	Modervirksomhed	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
A-aktier 2.567.500 stk. a nom. 1,00 kr.	2.568	2.568
	<b>2.568</b>	<b>2.568</b>

Selskabets B-aktier 25.000 stk. a nom. 1,00 kr. blev i 2020/21 annulleret i forbindelse med kontant kapitalnedsættelse. Den totale virksomhedskapital er således gået fra 2.593.000 a nom. 1,00 kr. til 2.568.000 a nom. 1,00 kr.

### 23. Andre hensatte forpligtelser

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
	t.kr.	t.kr.
Andre hensatte forpligtelser 1. oktober 2022	390	390
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-300	0
	<b>90</b>	<b>390</b>

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser på 90 t.kr.

Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden på 2 år.

### 24. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af indretningstilskud vedrører butikslejemål og tilskud til udviklingsprojekter som indtægtsføres i takt med afskrivningerne på hhv. aktiveret indretningsomkostninger og udviklingsprojekter.

## Noter

---

### 25. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2023 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.	Langfristet gæld 30/9 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
<b>Koncern</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	472	126	346	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.553	2.617	3.936	555
Anden gæld	13.981	1.152	12.829	7.632
Periodeafgrænsningsposter	4.428	834	3.594	1.225
	<u>25.434</u>	<u>4.729</u>	<u>20.705</u>	<u>9.412</u>

Langfristet Anden gæld vedrører indefrosne feriemidler, Danmarks Eksport- og Investeringsfond (Vækstfonden) samt earn out-aftaler.

### 26. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 472 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 8.296 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der afgivet ejerpantebrev i grunde og bygninger for 4.200 t.kr.

Koncernen har afgivet pant i dens aktier i datterselskabet, Pixizoo ApS, til sikkerhed for dennes bankengagement.

Til sikkerhed for huslejeforpligtelser m.v. er der stillet bankgarantier for i alt 10.951 t.kr. (2021/22: 12.053 t.kr.).

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 26.000 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Danmarks Eksport- og Investeringsfond (Vækstfonden) har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr.

De afgivet virksomhedspant omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Varebeholdninger	130.169
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.027
Anlægsaktiver	79.064

## Noter

---

### 26. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

#### Modervirksomhed::

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor selskabets pengeinstitutter for datterselskabet, BabySam A/S, bankengagement.

### 27. Eventualposter

#### **Eventualforpligtelser**

#### Koncern:

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 75.213 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 10 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og driftsaktiver på i alt 5.082 t.kr. med en resterende kontraktperiode på op til 5 år.

#### **Sambeskatning**

Modervirksomhed og koncernen indgår i den nationale sambeskatning med Alt Til Barnet Holding ApS, CVR-nr. 27 77 02 66, som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Modervirksomhed og koncernen hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i Modervirksomheden og koncernen, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 28. Nærtstående parter

#### **Bestemmende indflydelse**

Alt Til Barnet Holding ApS, c/o Peter Jalsøe, Hattensens Alle 3, 2000  
Frederiksberg

Øverste  
modervirksomhed

Jalsøe Invest ApS, c/o Peter Jalsøe, Hattensens Alle 3, 2000 Frederiksberg

Kapitalbesiddelse

#### **Transaktioner**

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

## Noter

---

### Koncernregnskab

Modervirksomheden indgår i koncernregnskabet for Alt Til Barnet Holding ApS. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
<b>29. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	17.506	14.777
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-23	118
Øvrige finansielle omkostninger	1.418	897
Skat af årets resultat	-411	1.152
Andre hensatte forpligtelser	-300	0
Øvrige reguleringer	-2.037	-1.450
	<b>16.153</b>	<b>15.494</b>
<b>30. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	5.570	-10.867
Ændring i tilgodehavender	557	-3.087
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	18.642	-7.786
	<b>24.769</b>	<b>-21.740</b>

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for BaSa Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt til læg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BaSa Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori BaSa Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

### *Konsolideringspraksis*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre 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.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (konsolideringsmetoden)*

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventalforpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende gennemføres betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser gennemføres værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018*

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

### *Virksomhedssammenlægninger (bogført-værdi metoden)*

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes bogført-værdi metoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Bogført-værdi metoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der tilrettes ikke sammenligningstal.

### *Virksomhedsovertagelser af virksomhed (konsolideringsmetoden)*

Køb af virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i tilhørende regnskabsposter til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af virksomheder, indregnes direkte i resultatopgørelsen. Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i regnskabsposten goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokere til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

### Resultatopgørelsen

#### **Nettoomsætning**

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

#### **Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer vedrørende coronasituationen i denne post. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### **Af- og nedskrivninger**

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

#### **Andre driftsomkostninger**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udviklingsomkostninger som består af omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 2-5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Rettigheder og software

Rettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsperioden på rettigheder udgør 2-10 år på baggrund af den forventede brugstid af rettighederne. Afskrivningsperioden på software udgør 7 år. Investeringshorisonten for selskabets software herunder IT-system og webshop udgør 7 år, hvorfor en afskrivningshorisont på 5 år ikke vurderes retvisende.

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

### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 - 50 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

## Anvendt regnskabspraksis

---

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

### **Deposita**

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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

---

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter BaSa Holding A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og verserende sager. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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 til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter depositum og forudbetalinger samt skyldige gavekort.

Modtagne forudbetalinger indregnes til kostpris. Forpligtelser vedrørende gavekort indregnes i omsætningen i takt med udnyttelse og/eller udløb.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af indretningstilskud vedrører butikslejemål og tilskud til udviklingsprojekter som indtægtsføres i takt med afskrivningerne på hhv. disse aktiveret indretningsomkostninger og udviklingsprojekter.

### Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.