

Årsrapport 1. april 2017 - 31. marts 2018

CVR-nr. 20 76 04 78

PBH 26.207 ApS

Søholmvej 31A

3480 Fredensborg

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den ^{28/8} 2018


Jan Michael Rasmussen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. april 2017 - 31. marts 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 for PBH 26.207 ApS.

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. 31. marts 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 28 / 8 2018

Direktion


Jan Michael Rasmussen


Søren Leth Truelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PBH 26.207 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PBH 26.207 ApS for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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. 31. marts 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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

Glostrup, den 28 / 8 2018

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99


H. Munkebo Christiansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 3644

Selskabsoplysninger

Selskabet	PBH 26.207 ApS Søholmvej 31A 3480 Fredensborg
	CVR-nr.: 20 76 04 78
	Stiftet: 1. marts 1998
	Hjemsted: Fredensborg Kommune
	Regnskabsår: 1. april - 31. marts
	20. regnskabsår
Direktion	Jan Michael Rasmussen Søren Leth Truelsen
Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelse	Danske Bank, Hovedvejen 107, 2600 Glostrup

Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttotab	-27	-31	-29	-27	-23
Resultat af ordinær primær drift	-27	-31	-2.116	-527	1.858
Finansielle poster, netto	-7.187	332	963	4.677	-206
Årets resultat	-7.144	385	-586	4.356	1.056
Balance:					
Balancesum	34.096	38.945	39.786	38.004	60.158
Egenkapital	22.750	29.797	29.475	30.037	25.810
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	0	1	1	1	1
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	66,7	76,5	74,1	79,0	42,9
Egenkapitalforrentning	-27,2	1,3	-2,0	15,6	4,2

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:

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i koncernen har bestået i salg af totalløsninger, rådgivning og support inden for IT samt udvikling og salg af software og konsulentydelse.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der vurderes ikke at være knyttet særlige usikkerheder til indregning og måling i årsrapporten 2017/18.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -7.144 t.kr. mod 385 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke knytter sig særlige risici til selskabets og koncernens virksomhed, udover hvad der følger af den generelle branche- og samfundsmæssige udvikling.

Videnressourcer

Det er vigtigt for koncernen at fastholde en høj kompetence hos medarbejderne. Dette søges sikret ved såvel intern som ekstern uddannelsesaktivitet m.v. for medarbejderne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører en stor del udviklingsaktiviteter, og følger den tekniske udvikling nøje og foretager nødvendige investeringer for at sikre, at kvalitetsniveauet for koncernens produkter er på højeste niveau. Koncernen udvikler hele tiden videre på kerneproduktet samt nye applikationer, som kan implementeres i kerneproduktet.

Der er i regnskabsåret aktiveret udviklingsomkostninger for 16.509 t.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PBH 26.207 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor 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 tillæg/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.

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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PBH 26.207 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori PBH 26.207 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.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttotab/-fortjeneste

Bruttotab/-fortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Servicekontrakter

Indgående servicekontrakter betragtes som salg, hvorefter indtægten vedrørende kontraktperiodens første år medtages 100% og periodens andet og tredje år medtages med 80% i året, hvor kontrakten er endeligt indgået med bindende virkning for kunden.

Koncernomsætningen omfatter årets salg til koncernfremmede.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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).

Anvendt regnskabspraksis

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt administrationsomkostninger, 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.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

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.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Koncernen har valgt en lang afskrivningshorisont, da goodwill beløbet knytter sig til udvidelsen af den eksisterende forretning og er en del af koncernens langsigtede strategi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en anskaffessum under 13.200 kr. indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen 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.

Nettoposkrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af omsætningsaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter samt kassebeholdning.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PBH 26.207 ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle 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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

SEGMENTOPLYSNINGER

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger modervirksomhedens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Bruttofortjeneste	21.406	34.929	-27	-31
1 Personaleomkostninger	-17.719	-19.925	0	0
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-15.494	-13.517	0	0
Driftsresultat	-11.807	1.487	-27	-31
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	-6.894	721
Andre finansielle indtægter	46	44	0	0
3 Øvrige finansielle omkostninger	-470	-542	-293	-389
Resultat før skat	-12.231	989	-7.214	301
2 Skat af årets resultat	2.670	-351	70	84
4 Årets resultat	-9.561	638	-7.144	385
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i PBH 26.207 ApS	-7.144	638		
Minoritetsinteresser	-2.417	0		
	-9.561	638		

Balance 31. marts

Aktiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Anlægsaktiver				
5 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	33.748	31.751	0	0
6 Goodwill	4.527	4.955	0	0
7 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	13.758	16.509	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	52.033	53.215	0	0
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	597	687	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	597	687	0	0
9 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	31.417	38.214
Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	31.417	38.214
Anlægsaktiver i alt	52.630	53.902	31.417	38.214

Balance 31. marts

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
Note	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.409	19.426	0	0
10	Udskudte skatteaktiver	0	0	162	162
11	Tilgodehavende selskabsskat	2.517	569	2.517	569
	Andre tilgodehavender	623	786	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	337	530	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>16.886</u>	<u>21.311</u>	<u>2.679</u>	<u>731</u>
	Likvide beholdninger	<u>209</u>	<u>355</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>17.095</u>	<u>21.666</u>	<u>2.679</u>	<u>731</u>
	Aktiver i alt	<u>69.725</u>	<u>75.568</u>	<u>34.096</u>	<u>38.945</u>

Balance 31. marts

		Koncern		Modervirksomhed	
		2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	125	125	125	125
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	26.369	33.166
15	Overført resultat	22.625	29.672	-3.744	-3.494
	Egenkapital før minoritetsinteresser	22.750	29.797	22.750	29.797
	Minoritetsinteresser	11.015	13.398	0	0
	Egenkapital i alt	33.765	43.195	22.750	29.797
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	9.536	9.692	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	9.536	9.692	0	0

Balance 31. marts

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Passiver				
Gældsforpligtelser				
Anden gæld	665	767	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	665	767	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	1.440	1.406	0	0
Gæld til pengeinstitutter	14.270	8.308	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	539	1.187	27	27
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	8.990	6.819
Anden gæld	9.510	11.013	2.329	2.302
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	25.759	21.914	11.346	9.148
Gældsforpligtelser i alt	26.424	22.681	11.346	9.148
Passiver i alt	69.725	75.568	34.096	38.945

17 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

<u>Note</u>	Koncern	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Årets resultat	-9.561	638
18 Reguleringer	12.952	13.796
19 Ændring i driftskapital	4.154	594
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.545	15.028
Pengestrøm fra ordinær drift	7.545	15.028
Betalt selskabsskat	569	2.067
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.114	17.095
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-13.758	-16.509
Køb af materielle anlægsaktiver	-464	-223
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-14.222	-16.732
Ændring i likvider	-6.108	363
Likvider 1. april 2017	-7.953	-8.316
Likvider 31. marts 2018	-14.061	-7.953
Likvider		
Likvide beholdninger	209	355
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-14.270	-8.308
Likvider 31. marts 2018	-14.061	-7.953

Noter

	Koncern			
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	14.766		16.873	
Pensioner	906		1.011	
Andre omkostninger til social sikring	245		311	
Personalemkostninger i øvrigt	1.802		1.730	
	17.719		19.925	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	54		56	
	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-2.517	-567	-70	-84
Årets regulering af udskudt skat	-156	918	0	0
Betalt skat vedrørende tidligere år	3	0	0	0
	-2.670	351	-70	-84
	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	290	280
Andre finansielle omkostninger	470	542	3	109
	470	542	293	389

Noter

	Modervirksomhed	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-6.894	721
Disponeret fra overført resultat	-250	-336
Disponeret i alt	-7.144	385
	Koncern	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Kostpris 1. april 2017	93.076	75.694
Tilgang i årets løb	16.509	17.382
Kostpris 31. marts 2018	109.585	93.076
Af- og nedskrivninger 1. april 2017	-61.325	-48.963
Årets afskrivninger	-14.512	-12.362
Af- og nedskrivninger 31. marts 2018	-75.837	-61.325
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	33.748	31.751
6. Goodwill		
Kostpris 1. april 2017	8.556	8.556
Kostpris 31. marts 2018	8.556	8.556
Af- og nedskrivninger 1. april 2017	-3.601	-3.173
Årets afskrivninger	-428	-428
Af- og nedskrivninger 31. marts 2018	-4.029	-3.601
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	4.527	4.955

Noter

	Koncern	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. april 2017	16.509	17.382
Tilgang i årets løb	13.758	16.509
Afgang i årets løb	-16.509	-17.382
Kostpris 31. marts 2018	13.758	16.509
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	13.758	16.509
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. april 2017	4.684	4.461
Tilgang i årets løb	464	223
Kostpris 31. marts 2018	5.148	4.684
Af- og nedskrivninger 1. april 2017	-3.996	-3.270
Årets afskrivninger	-555	-727
Af- og nedskrivninger 31. marts 2018	-4.551	-3.997
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	597	687
	Modervirksomhed	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
9. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. april 2017	5.048	5.048
Kostpris 31. marts 2018	5.048	5.048
Opskrivninger 1. april 2017	33.166	32.508
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-6.894	721
Valutakursregulering	97	-45
Nedskrivning egne aktier	0	-18
Opskrivninger 31. marts 2018	26.369	33.166
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018	31.417	38.214
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
CapaSystems A/S	Taastrup	74 %

Noter

	Modervirksomhed	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
10. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. april 2017	162	162
	162	162
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Fremført underskud fra tidligere år	162	162
	162	162

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
11. Tilgodehavende selskabsskat				
Tilgodehavende selskabsskat 1. april 2017	569	2.068	569	2.068
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-569	-2.068	-569	-2.068
Beregnet selskabsskat for indeværende år	2.517	569	2.517	569
	2.517	569	2.517	569

	Koncern	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
12. Periodeafgrænsningsposter		
IT-omkostninger	153	382
Abonnementer	41	13
Bilomkostninger	133	66
Lokaleomkostninger	0	2
Andre forudbetalinger	10	67
	337	530

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
13. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. april 2017	125	125	125	125
	125	125	125	125

	Modervirksomhed	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. april 2017	33.166	31.247
Resultatandel	-6.894	721
Valutakursreguleringer	97	-45
Regulering primo	0	1.261
Beholdning af egne aktier, datterselskab	0	-18
	26.369	33.166

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
15. Overført resultat				
Overført resultat 1. april 2017	29.672	29.350	-3.494	-1.897
Regulering, primo	0	0	0	-1.261
Årets overførte overskud eller underskud	-7.144	385	-250	-336
Valutakursreguleringer	97	-45	0	0
Værdi af udlodning af egne aktier	0	-18	0	0
	22.625	29.672	-3.744	-3.494

Noter

	Koncern	
	31/3 2018 t.kr.	31/3 2017 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
16. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. april 2017	9.692	8.773
Udskudt skat af årets resultat	-156	919
	9.536	9.692
	<u> </u>	<u> </u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	10.451	10.617
Materielle anlægsaktiver	-322	-332
Fremført underskud fra tidligere år	-593	-593
	9.536	9.692
	<u> </u>	<u> </u>
17. Eventualposter		
Sambeskatning		
Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.		
Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.		
	Koncern	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	15.629	13.450
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0
Andre finansielle indtægter	-8	-9
Øvrige finansielle omkostninger	4	4
Skat af årets resultat	-2.673	351
	12.952	13.796
	<u> </u>	<u> </u>
	Koncern	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	6.373	2.202
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-648	93
Ændring i anden gæld	-1.571	-1.701
	4.154	594
	<u> </u>	<u> </u>