

PBC Holding A/S

Dybbølvej 18
8600 Silkeborg
CVR-nr. 21529249

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

Dirigent

Navn: Per Brødbæk Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PBC Holding A/S
Dybbølvej 18
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21529249
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Anette Gammelmark Christensen, formand
Casper Brødbæk Christensen
Per Brødbæk Christensen

Direktion

Per Brødbæk Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for PBC Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 31.05.2018

Direktion

Per Brødbæk Christensen

Bestyrelse

Anette Gammelmark
Christensen
formand

Casper Brødbæk Christensen

Per Brødbæk Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PBC Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PBC Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 for 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 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. Fejlinformation 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Silkeborg, den 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

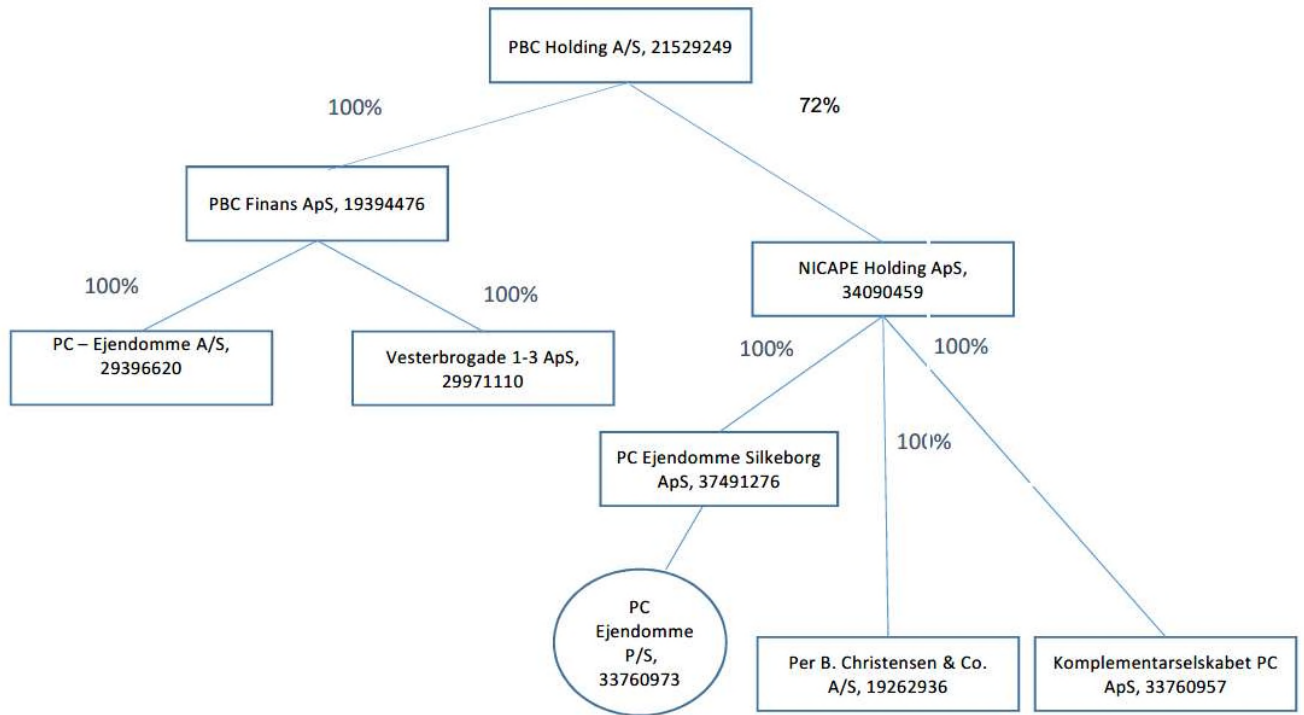
Hans Trærup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Ledelsesberetning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	29.417	28.079
Driftsresultat	4.906	6.114
Resultat af finansielle poster	(3.165)	(2.258)
Årets resultat	1.247	2.985
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.054	1.712
Samlede aktiver	135.061	144.942
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.421	29.821
Egenkapital	22.320	20.165
Egenkapital ekskl. minoriteter	21.005	19.255
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.966	6.139
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(957)	(37.935)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.827	14.928
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	5,2	8,9
Soliditetsgrad (%)	15,6	13,3

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Solidsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i køb, salg og vedligeholdelse af nye og brugte motorkøretøjer samt drift af udlejningsejendom og øvrig investeringsaktivitet.

Moderselskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i virksomheder samt enhver aktivitet, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatet for regnskabsåret 2017 udgør et overskud efter skat på 1.247 t.kr. mod 2.985 t.kr. for 2016. Moderselskabets resultat udgør et overskud på 1.438 t.kr. mod 1.712 t.kr. for 2016. Resultatet i koncernen og moderselskabet er under det forventede og anses for utilfredsstillende.

Koncernens resultat er i væsentlig grad påvirket negativt af stilstanden i bilsalget i efteråret 2017 som følge af forhandlingerne om ny registreringsafgift samt en efterfølgende reduceret avance og et stigende nedskrivningsbehov på koncernens brugte biler ved den reducerede afgift.

Koncernens resultat er desuden negativt påvirket af en omlægning af koncernens gældsforpligtelser i forbindelse med færdiggørelse af byggeriet på Kejlstruphøjvej 2, Silkeborg i 2017.

Endelig har koncernen i året igangsat nye aktiviteter, som først forventes at bidrage positivt til selskabets indtjening fra 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		29.417.391	28.078.538
Personaleomkostninger	1	(22.489.934)	(20.693.730)
Af- og nedskrivninger	2	(2.021.885)	(1.270.999)
Driftsresultat		4.905.572	6.113.809
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	600.000
Andre finansielle indtægter		486.842	354.715
Andre finansielle omkostninger		(3.652.241)	(3.212.882)
Resultat før skat		1.740.173	3.855.642
Skat af årets resultat	3	(493.609)	(870.709)
Årets resultat	4	1.246.564	2.984.933

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Goodwill		1.224.264	1.388.234
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.224.264	1.388.234
Grunde og bygninger		71.196.979	73.460.840
Produktionsanlæg og maskiner		2.638.860	2.402.850
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.193.618	2.277.495
Materielle anlægsaktiver	6	76.029.457	78.141.185
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		72.635	72.635
Finansielle anlægsaktiver	7	72.635	72.635
Anlægsaktiver		77.326.356	79.602.054
Fremstillede varer og handelsvarer		41.151.664	43.805.059
Varebeholdninger	9	41.151.664	43.805.059
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.546.421	10.238.482
Igangværende arbejder for fremmed regning		27.080	27.080
Andre tilgodehavender		445.107	2.628.972
Tilgodehavende selskabsskat		101.540	49.240
Periodeafgrænsningsposter	10	636.833	536.161
Tilgodehavender		8.756.981	13.479.935
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.372.076	6.130.214
Værdipapirer og kapitalandele		6.372.076	6.130.214
Likvide beholdninger		1.453.453	1.924.877
Omsætningsaktiver		57.734.174	65.340.085
Aktiver		135.060.530	144.942.139

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		20.504.823	18.754.513
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		21.004.823	19.254.513
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.315.577	910.744
Egenkapital		22.320.400	20.165.257
Udskudt skat	11	1.016.400	532.100
Andre hensatte forpligtelser	12	100.000	100.000
Hensatte forpligtelser		1.116.400	632.100
Ansvarlig lånekapital		5.988.332	6.014.433
Gæld til realkreditinstitutter		35.428.734	28.426.875
Bankgæld		11.020.177	10.616.849
Deposita		353.491	389.930
Anden gæld		165.000	220.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	52.955.734	45.668.087
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.135.000	4.516.400
Bankgæld		18.899.243	28.965.779
Finansielle leasingforpligtelser		4.444.748	4.158.037
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.212.028	1.091.483
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.051.987	26.009.144
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		335.088	676.855
Anden gæld	14	10.589.902	13.058.997
Kortfristede gældsforpligtelser		58.667.996	78.476.695
Gældsforpligtelser		111.623.730	124.144.782
Passiver		135.060.530	144.942.139
Associerede virksomheder	8		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	18.754.513	910.744	20.165.257
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	383.939	0	383.939
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	91.435	91.435
Værdireguleringer	0	311.908	121.297	433.205
Årets resultat	0	1.054.463	192.101	1.246.564
Egenkapital ultimo	500.000	20.504.823	1.315.577	22.320.400

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		4.905.572	6.113.809
Af- og nedskrivninger		2.021.885	1.270.999
Ændringer i arbejdskapital	15	151.977	1.425.800
Pengestrømme vedrørende primær drift		7.079.434	8.810.608
Modtagne finansielle indtægter		486.842	354.715
Betalte finansielle omkostninger		(3.652.241)	(3.212.882)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		52.300	186.119
Pengestrømme vedrørende drift		3.966.335	6.138.560
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.421.186)	(29.821.466)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.000.000
Køb af virksomheder		0	(9.503.712)
Salg af virksomheder		500.797	0
Modtagne deposita/regulering deposita		(36.439)	390.022
Pengestrømme vedrørende investeringer		(956.828)	(37.935.156)
Optagelse af lån		9.624.125	20.878.466
Afdrag på lån mv.		(3.083.369)	(1.091.462)
Indgåelse af leasingforpligtelser		286.711	0
Afdrag på leasingforpligtelser		0	(3.608.810)
Udbetalt udbytte		0	(50.600)
Betaling kautionsforpligtelse		0	(1.200.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		6.827.467	14.927.594
Ændring i likvider		9.836.974	(16.869.002)
Likvider primo		(20.910.688)	(4.041.686)
Likvider ultimo		(11.073.714)	(20.910.688)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.453.453	1.924.877
Værdipapirer		6.372.076	6.130.214
Kortfristet gæld til banker		(18.899.243)	(28.965.779)
Likvider ultimo		(11.073.714)	(20.910.688)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	20.627.542	18.990.539
Pensioner	1.431.137	1.322.205
Andre omkostninger til social sikring	431.255	380.986
	22.489.934	20.693.730
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	49
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.532.700	1.388.000
	1.532.700	1.388.000
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	163.970	141.236
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.785.692	1.129.763
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	72.223	0
	2.021.885	1.270.999
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	484.300	880.070
Regulering vedrørende tidligere år	9.309	(9.361)
	493.609	870.709
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.054.463	1.712.418
Minoritetsinteressers andel af resultatet	192.101	1.272.515
	1.246.564	2.984.933

Koncernens noter

	Goodwill kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			1.639.706
Kostpris ultimo			1.639.706
Af- og nedskrivninger primo			(251.472)
Årets nedskrivninger			(163.970)
Af- og nedskrivninger ultimo			(415.442)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.224.264
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	76.507.335	3.156.552	3.655.545
Tilgange	1.127.612	258.194	35.380
Afgange	(2.104.574)	0	0
Kostpris ultimo	75.530.373	3.414.746	3.690.925
Af- og nedskrivninger primo	(3.046.495)	(753.702)	(1.378.050)
Årets afskrivninger	(1.644.251)	(22.184)	(119.257)
Tilbageførsel ved afgange	357.352	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.333.394)	(775.886)	(1.497.307)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71.196.979	2.638.860	2.193.618

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	330.000	53.896
Kostpris ultimo	330.000	53.896
Opskrivninger primo	0	18.739
Opskrivninger ultimo	0	18.739
Nedskrivninger primo	(330.000)	0
Nedskrivninger ultimo	(330.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	72.635

Negativ værdi af kapitalandele i associerede virksomheder er modregnet tilgodehavende hos associerede virksomheder med 320 kr.

	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
EPCO Development A/S	Ry	33,3

9. Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 4.310 t.kr. pr. 31.12.2017 (I alt 4.475 t.kr. pr. 31.12.2016).

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte leasingydelser og ejendomsskatter mv..

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.095.000	790.000
Tilgodehavender	(17.000)	(17.000)
Hensatte forpligtelser	(22.000)	(22.000)
Gældsforpligtelser	85.200	(21.800)
Fremførbare skattemæssige underskud	(124.800)	(197.100)
	1.016.400	532.100
Bevægelser i året		
Primo	532.100	
Indregnet i resultatopgørelsen	484.300	
Ultimo	1.016.400	

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til solgte brugte biler.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	5.988.332	2
Gæld til realkreditinstitutter	680.000	1.705.900	35.428.734	33.272.000
Bankgæld	2.400.000	2.725.000	11.020.177	3.838.000
Deposita	0	0	353.491	353.491
Anden gæld	55.000	85.500	165.000	0
	3.135.000	4.516.400	52.955.734	37.463.493

I ansvarlig lånekapital indgår lån med 2.474 t.kr. hos selskabsdeltager og ledelse. Lånet er ydet som ansvarlig lånekapital og er således efterstillet selskabets øvrige kreditorer, bortset fra kreditorer efterstillet simple fordringer ved konkurs samt andre tilsvarende ansvarlige lån. Det er aftalt med långiver at der ikke sker afdrag på gælden for 2018.

I ansvarlig lånekapital indgår lån med 3.514 t.kr., som er efterstillet selskabets øvrige kreditorer, bortset fra kreditorer efterstillet simple fordringer ved konkurs samt andre tilsvarende ansvarlige lån. Af det ansvarlige lån er 1.625 t.kr. uopsigelig fra långivers side i 4 år mens 1.625 t.kr. er uopsigelig fra långivers side i 6 år.

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	5.351.268	3.716.033
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.310.479	1.261.736
Feriepengeforpligtelser	1.799.326	1.619.980
Afledte finansielle instrumenter	1.969.692	2.524.897
Anden gæld i øvrigt	159.137	3.936.351
	10.589.902	13.058.997

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.970 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en hovedstol på 25.641 t.kr. og sikrer en fast rente på 3,5% i restløbetiden på 4-5 år.

	2017	2016
	kr.	kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.653.693	5.691.052
Ændring i tilgodehavender	4.775.254	(5.292.612)
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.276.970)	1.027.360
	151.977	1.425.800

16. Eventualforpligtelser

Der er afgivet følgende betalingsgarantier for koncernen:

200 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med SKAT (registreringsafgift).

500 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med Ford Credit.

150 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med Suzuki Bilimport Danmark A/S.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for realkreditgæld er deponeret pantebreve på nom. 37.513 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.300 t.kr. og 6.453 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger. Til sikkerhed for ansvarlig lånekapital er deponeret ejerpantebrev på 3.250 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 66.307 t.kr. pr. 31.12.2017 (68.545 t.kr. pr. 31.12.2016)

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst løsørepantebrev nom. 1.000 t.kr. og skadesløsbrev nom. 2.000 t.kr. med pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 9.939 t.kr. pr. 31.12.2017 (9.596 t.kr. pr. 31.12.2016).

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant for 20.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af

Koncernens noter

pantsatte aktiver udgør 55.863 t.kr. pr. 31.12.2017.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet sikkerhed i andre værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 6.305 t.kr. pr. 31.12.2017 (6.081 t.kr. pr. 31.12.2016)

Til sikkerhed for leasinggæld på 4.445 t.kr. er der taget ejendomsforbehold i leasingbiler med en samlet bogført værdi på 4.310 t.kr. pr. 31.12.2017. (4.475 t.kr. pr. 31.12.2016)

Til sikkerhed for leverandørgæld vedrørende nye biler på 18.723 t.kr. er der taget ejendomsforbehold i nye biler med samlet bogført værdi ekskl. moms på 14.978 t.kr. pr. 31.12.2017 (15.502 t.kr. pr. 31.12.2016).

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution over for Kildebjerg Erhvervshus ApS til sikkerhed for realkreditgæld med Realkredit Danmark i Kildebjerg Erhvervshus ApS. Kautionen, der er maksimeret til 1.500 t.kr., er regaranteret af 3. mand.

18. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår.

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
PBC Holding A/S, Silkeborg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
PBC Holding A/S, Silkeborg

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
20. Dattervirksomheder			
PBC Finans ApS	Silkeborg	ApS	100,0
PC Ejendomme A/S	Silkeborg	A/S	100,0
Vesterbrogade 1-3 ApS	Silkeborg	ApS	100,0
NICAPE Holding ApS	Silkeborg	ApS	72,0
PC Ejendomme Silkeborg ApS	Silkeborg	ApS	100,0
PC Ejendomme P/S	Silkeborg	P/S	100,0
Per B. Christensen & Co. A/S	Silkeborg	A/S	100,0
Komplementarselskabet PC ApS	Silkeborg	ApS	100,0

Der henvises til koncernoversigt i ledelsesberetningen på side 7 som nærmere angiver den indirekte ejerandel af dattervirksomheder.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(27.575)	(28.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		945.760	1.367.106
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		428.228	393.557
Andre finansielle indtægter		451.083	300.929
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(19.082)
Andre finansielle omkostninger		(208.237)	(214.703)
Resultat før skat		1.589.259	1.799.057
Skat af årets resultat	1	(150.857)	(86.639)
Årets resultat	2	1.438.402	1.712.418

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.952.200	7.694.532
Andre tilgodehavender		1.000.000	1.000.000
Finansielle anlægsaktiver	3	9.952.200	8.694.532
Anlægsaktiver		9.952.200	8.694.532
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.993.155	7.943.125
Andre tilgodehavender		6.995	0
Tilgodehavender		8.000.150	7.943.125
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.304.576	6.081.464
Værdipapirer og kapitalandele		6.304.576	6.081.464
Likvide beholdninger		1.138.543	874.106
Omsætningsaktiver		15.443.269	14.898.695
Aktiver		25.395.469	23.593.227

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.598.619	6.383.282
Overført overskud eller underskud		12.906.204	12.371.231
Egenkapital		21.004.823	19.254.513
Ansvarlig lånekapital	4	2.473.899	2.500.000
Langfristede gældsforpligtelser		2.473.899	2.500.000
Bankgæld		1.010.500	1.020.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		481.151	606.844
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		335.088	160.088
Skyldig selskabsskat		40.008	26.782
Anden gæld		50.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.916.747	1.838.714
Gældsforpligtelser		4.390.646	4.338.714
Passiver		25.395.469	23.593.227
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	6.383.282	12.371.231	19.254.513
Øvrige egenkapitalposter	0	311.908	0	311.908
Årets resultat	0	903.429	534.973	1.438.402
Egenkapital ultimo	500.000	7.598.619	12.906.204	21.004.823

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	141.548	96.000
Regulering vedrørende tidligere år	9.309	(9.361)
	150.857	86.639
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	903.429	1.367.106
Overført resultat	534.973	345.312
	1.438.402	1.712.418
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.311.250	1.000.000
Kostpris ultimo	1.311.250	1.000.000
Opskrivninger primo	6.383.282	0
Egenkapitalreguleringer	311.908	0
Andel af årets resultat	885.419	0
Andre reguleringer	60.341	0
Opskrivninger ultimo	7.640.950	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.952.200	1.000.000

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår intern avance ved salg af kapitalandele med 241 t.kr., som indtægtsføres over 10 år i takt med realisationen heraf.

I andre tilgodehavender indgår tilgodehavende med 1.000 t.kr., som er ydet som ansvarlige lånekapital og står tilbage for låntagers øvrige kreditorer.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån udgør lån hos selskabsdeltager og ledelse. Lånet er ydet som ansvarlig lånekapital og er således efterstillet selskabets øvrige kreditorer, bortset fra kreditorer efterstillet simple fordringer ved konkurs samt andre tilsvarende ansvarlige lån. Det er aftalt med långiver at der ikke sker afdrag på gælden for 2018.

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet sikkerhed i andre værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 6.305 t.kr. pr. 31.12.2017 (6.081 t.kr. pr. 31.12.2016)

Selskabet har afgivet sevskyldnerkaution vedrørende tilknyttede virksomheders bankmellemværende. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 5.122 t.kr. pr. 31.12.2017. Selskabet har tillige afgivet tilbagetrædelseserklæring over for tilknyttet virksomheds bankmellemværende. Bankgælden udgør i alt 15.817 t.kr. pr. 31.12.2017.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheds bankgæld på 8.298 t.kr. pr. 31.12.2017 er der stillet sikkerhed i andre værdipapirer og likvide beholdninger med en regnskabsmæssig på 6.305 t.kr. pr. 31.12.2017 (6.081 t.kr. pr. 31.12.2016).

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Selskabets hovedaktionær Per Brødbæk Christensen, Dybbølvej 18, 8600 Silkeborg

8. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre driftsindtægter fratrukket vareforbrug og omkostninger til hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, bygninger på lejet grund, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger og bygninger på lejet grund	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdning af biler måles med udgangspunkt i en specifik identifikation af kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. For finansielt leasede biler udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af bilen og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Varebeholdning af reservedele måles til kostpris opgjort efter vejede gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til ubedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.