

PBC Holding A/S

Dybbøllevej 18
8600 Silkeborg
CVR-nr. 21529249

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.06.2019

Dirigent

Navn: Per Brødbæk Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PBC Holding A/S
Dybbølvej 18
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21529249
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Anette Gammelmark Christensen, formand
Casper Brødbæk Christensen
Per Brødbæk Christensen

Direktion

Per Brødbæk Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 03.06.2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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 03.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

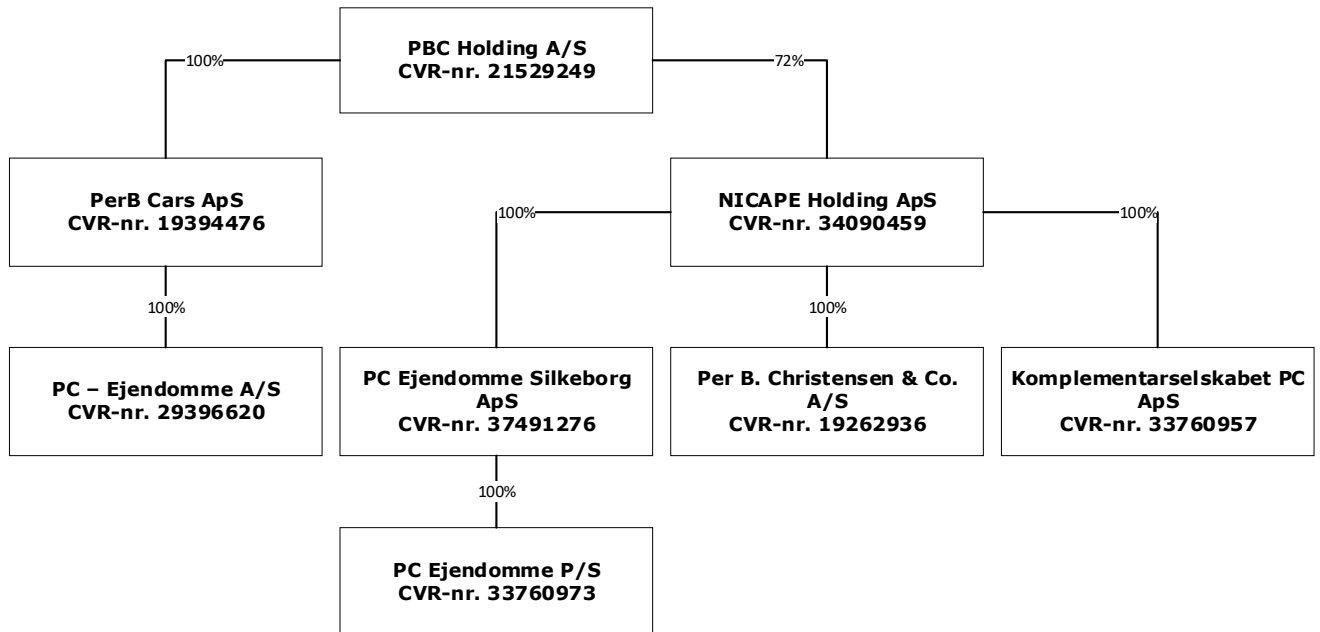
Hans Trærup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	28.980	29.417	28.079
Driftsresultat	4.482	4.906	6.114
Resultat af finansielle poster	(3.551)	(3.165)	(2.258)
Årets resultat	586	1.247	2.985
Årets resultat ekskl. minoriteter	461	1.054	1.712
Samlede aktiver	134.763	135.061	144.942
Investeringer i materielle anlægsaktiver	182	1.421	29.821
Egenkapital	23.108	22.320	20.165
Egenkapital ekskl. minoriteter	21.582	21.005	19.255
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	2,2	5,2	8,9
Soliditetsgrad (%)	16,0	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.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 2018 udgør et overskud efter skat på 586 t.kr. mod 1.247 t.kr. for 2017. Moderselskabets resultat for regnskabsåret 2018 udgør et overskud på 461 t.kr. mod 1.438 t.kr. for 2017. Resultatet i koncernen og moderselskabet er under det forventede og anses for utilfredsstillende.

Årets resultat skal ses i sammenhæng med, at koncernen er påvirket negativt af et lavt indtjeningsniveau i efteråret 2018 i koncernens salgsafdeling ved salg af biler samt ved et strategisk arbejde om at forbedre salgsbarheden af lagerbiler. Hertil er året påvirket af et fortsat arbejde med nye forretningsområder, som først forventes at bidrage positivt til koncernens bundlinje i de kommende år.

Endelig er moderselskabet og koncernen påvirket af en negativ udvikling i afkast af værdipapirer.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har efter balancedagen frasolgt aktiviteten med køb, salg og vedligeholdelse af nye og brugte motorkøretøjer.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		28.980.022	29.417.391
Personaleomkostninger	1	(22.508.254)	(22.489.934)
Af- og nedskrivninger	2	(1.989.746)	(2.021.885)
Driftsresultat		4.482.022	4.905.572
Andre finansielle indtægter		392.371	486.842
Andre finansielle omkostninger		(3.943.520)	(3.652.241)
Resultat før skat		930.873	1.740.173
Skat af årets resultat	3	(344.892)	(493.609)
Årets resultat	4	585.981	1.246.564

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Goodwill		1.060.294	1.224.264
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.060.294	1.224.264
Grunde og bygninger		69.658.990	71.196.979
Produktionsanlæg og maskiner		2.637.537	2.638.860
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.060.293	2.193.618
Materielle anlægsaktiver	6	74.356.820	76.029.457
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		72.635	72.635
Finansielle anlægsaktiver	7	72.635	72.635
Anlægsaktiver		75.489.749	77.326.356
Fremstillede varer og handelsvarer		44.378.117	41.151.664
Varebeholdninger	9	44.378.117	41.151.664
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.893.683	7.546.421
Igangværende arbejder for fremmed regning		433.736	27.080
Andre tilgodehavender		1.308.053	445.107
Tilgodehavende selskabsskat		109.046	101.540
Periodeafgrænsningsposter	10	436.696	636.833
Tilgodehavender		7.181.214	8.756.981
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.775.989	6.372.076
Værdipapirer og kapitalandele		5.775.989	6.372.076
Likvide beholdninger		1.937.469	1.453.453
Omsætningsaktiver		59.272.789	57.734.174
Aktiver		134.762.538	135.060.530

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		21.081.720	20.504.823
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		21.581.720	21.004.823
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.526.401	1.315.577
Egenkapital		23.108.121	22.320.400
Udskudt skat	11	1.429.800	1.016.400
Andre hensatte forpligtelser	12	100.000	100.000
Hensatte forpligtelser		1.529.800	1.116.400
Ansvarlig lånekapital		5.988.332	5.988.332
Gæld til realkreditinstitutter		34.785.804	35.428.734
Bankgæld		8.625.203	11.020.177
Deposita		353.491	353.491
Anden gæld		110.000	165.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	49.862.830	52.955.734
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.760.000	3.135.000
Bankgæld		21.061.563	18.899.243
Finansielle leasingforpligtelser		4.874.433	4.444.748
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.334.499	1.212.028
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.992.585	20.051.987
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		508.260	335.088
Anden gæld	14	8.730.447	10.589.902
Kortfristede gældsforpligtelser		60.261.787	58.667.996
Gældsforpligtelser		110.124.617	111.623.730
Passiver		134.762.538	135.060.530
Associerede virksomheder	8		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	500.000	20.504.823	0	1.315.577
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(105.800)	0
Værdireguleringer	0	221.430	0	86.110
Årets resultat	0	355.467	105.800	124.714
Egenkapital ultimo	500.000	21.081.720	0	1.526.401
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				22.320.400
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(105.800)
Værdireguleringer				307.540
Årets resultat				585.981
Egenkapital ultimo				23.108.121

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		4.482.022	4.905.572
Af- og nedskrivninger		1.992.949	2.021.885
Ændringer i arbejdskapital	15	(2.881.783)	151.977
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.593.188	7.079.434
Modtagne finansielle indtægter		392.371	486.842
Betalte finansielle omkostninger		(3.943.519)	(3.652.241)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(9.895)	52.300
Pengestrømme vedrørende drift		32.145	3.966.335
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(182.139)	(1.421.186)
Salg af materielle anlægsaktiver		29.000	0
Salg af virksomheder		0	500.797
Modtagne deposita/regulering deposita		0	(36.439)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(153.139)	(956.828)
Optagelse af lån		0	9.624.125
Afdrag på lån mv.		(2.467.904)	(3.083.369)
Indgåelse af leasingforpligtelser		429.685	286.711
Udbetalt udbytte		(105.800)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.144.019)	6.827.467
Ændring i likvider		(2.265.013)	9.836.974
Likvider primo		(11.073.714)	(20.910.688)
Likvider ultimo		(13.338.727)	(11.073.714)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.937.469	1.453.453
Værdipapirer		5.785.397	6.372.076
Kortfristet gæld til banker		(21.061.593)	(18.899.243)
Likvider ultimo		(13.338.727)	(11.073.714)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	20.608.764	20.627.542
Pensioner	1.427.368	1.431.137
Andre omkostninger til social sikring	472.122	431.255
	22.508.254	22.489.934
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	51	53
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.932.841	1.532.700
	1.932.841	1.532.700
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	163.970	163.970
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.828.979	1.785.692
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(3.203)	72.223
	1.989.746	2.021.885
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	413.400	484.300
Regulering vedrørende tidligere år	(68.508)	9.309
	344.892	493.609
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	105.800	0
Overført resultat	355.467	1.054.463
Minoritetsinteressers andel af resultatet	124.714	192.101
	585.981	1.246.564

Koncernens noter

	Goodwill kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			1.639.706
Kostpris ultimo			1.639.706
Af- og nedskrivninger primo			(415.442)
Årets nedskrivninger			(163.970)
Af- og nedskrivninger ultimo			(579.412)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.060.294
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	75.530.373	3.414.746	3.690.925
Tilgange	89.000	34.500	58.639
Afgange	(42.995)	0	0
Kostpris ultimo	75.576.378	3.449.246	3.749.564
Af- og nedskrivninger primo	(4.333.394)	(775.886)	(1.497.307)
Årets afskrivninger	(1.601.192)	(35.823)	(191.964)
Tilbageførsel ved afgange	17.198	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.917.388)	(811.709)	(1.689.271)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	69.658.990	2.637.537	2.060.293

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 330 t.kr.

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

9. Varebeholdninger

I varebeholdninger er indeholdt leasingbiler for i alt 5.341 t.kr. pr. 31.12.2018 (I alt 4.310 t.kr. pr. 31.12.2017).

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte annonceringsomkostninger og ejendomsskatter mv.

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.331.000	1.095.000
Varebeholdninger	61.000	0
Tilgodehavender	19.000	(17.000)
Hensatte forpligtelser	(22.000)	(22.000)
Gældsforpligtelser	61.000	85.200
Fremførbare skattemæssige underskud	(20.200)	(124.800)
	1.429.800	1.016.400
Bevægelser i året		
Primo	1.016.400	
Indregnet i resultatopgørelsen	413.400	
Ultimo	1.429.800	

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til solgte brugte biler.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	5.988.332	1.625.000
Gæld til realkreditinstitutter	680.000	680.000	34.785.804	32.593.000
Bankgæld	3.025.000	2.400.000	8.625.203	2.894.000
Deposita	0	0	353.491	353.491
Anden gæld	55.000	55.000	110.000	0
	3.760.000	3.135.000	49.862.830	37.465.491

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 2019.

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 3 år, mens 1.625 t.kr. er uopsigelig fra långivers side i 5 år.

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	3.194.967	5.351.268
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.332.261	1.310.479
Feriepengeforpligtelser	1.753.460	1.799.326
Afledte finansielle instrumenter	1.575.152	1.969.692
Anden gæld i øvrigt	874.607	159.137
	8.730.447	10.589.902

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.575 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 3-4 år.

	2018	2017
	kr.	kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.226.453)	2.653.693
Ændring i tilgodehavender	1.583.272	4.775.254
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.238.602)	(7.276.970)
	(2.881.783)	151.977

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 og ansvarlig lånekapitale er deponeret ejerpantebrev nom. 18.003 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 65.518 t.kr. pr. 31.12.2018 (66.307 t.kr. pr. 31.12.2017).

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst løsøre pantebrev 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 8.839 t.kr. pr. 31.12.2018 (9.772 t.kr. pr. 31.12.2017).

Til sikkerhed for bankgæld og leverandørgæld er tinglyst virksomhedspant for 25.400 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 57.694 t.kr. pr. 31.12.2018 (55.863 t.kr. pr. 31.12.2017).

Koncernens noter

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet sikkerhed i andre værdipapirer og likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på 5.707 t.kr. pr. 31.12.2018 (6.305 t.kr. pr. 31.12.2017).

Til sikkerhed for leasinggæld på 4.874 t.kr. er der taget ejendomsforbehold i leasingbiler med en samlet bogført værdi på 5.341 t.kr. pr. 31.12.2018 (4.310 t.kr. pr. 31.12.2017).

Til sikkerhed for leverandørgæld vedrørende nye biler på 17.837 t.kr. er der taget ejendomsforbehold i nye biler med samlet bogført værdi ekskl. moms på 14.270 t.kr. pr. 31.12.2018 (14.978 t.kr. pr. 31.12.2017).

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			
PerB Cars ApS	Silkeborg	ApS	100,0
PC - Ejendomme A/S	Silkeborg	A/S	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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(30.000)	(27.575)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		558.020	945.760
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		361.892	428.228
Andre finansielle indtægter		352.246	451.083
Andre finansielle omkostninger		<u>(807.891)</u>	<u>(208.237)</u>
Resultat før skat		434.267	1.589.259
Skat af årets resultat	2	<u>27.000</u>	<u>(150.857)</u>
Årets resultat	3	<u>461.267</u>	<u>1.438.402</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.731.649	8.952.200
Andre tilgodehavender		1.000.000	1.000.000
Finansielle anlægsaktiver	4	10.731.649	9.952.200
Anlægsaktiver		10.731.649	9.952.200
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.364.787	7.993.155
Udskudt skat		27.000	0
Andre tilgodehavender		12.942	6.995
Tilgodehavende selskabsskat		109.046	0
Tilgodehavender		8.513.775	8.000.150
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.704.989	6.304.576
Værdipapirer og kapitalandele		5.704.989	6.304.576
Likvide beholdninger		1.294.602	1.138.543
Omsætningsaktiver		15.513.366	15.443.269
Aktiver		26.245.015	25.395.469

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.420.399	7.598.619
Overført overskud eller underskud		12.661.320	12.906.204
Egenkapital		21.581.719	21.004.823
Ansvarlig lånekapital	5	2.473.899	2.473.899
Langfristede gældsforpligtelser		2.473.899	2.473.899
Bankgæld		1.010.500	1.010.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		620.637	481.151
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		508.260	335.088
Skyldig selskabsskat		0	40.008
Anden gæld		50.000	50.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.189.397	1.916.747
Gældsforpligtelser		4.663.296	4.390.646
Passiver		26.245.015	25.395.469
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	500.000	7.598.619	12.906.204	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(105.800)
Værdireguleringer	0	221.429	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	42.331	(42.331)	0
Årets resultat	0	558.020	(202.553)	105.800
Egenkapital ultimo	500.000	8.420.399	12.661.320	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				21.004.823
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(105.800)
Værdireguleringer				221.429
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				461.267
Egenkapital ultimo				21.581.719

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	141.548
Ændring af udskudt skat	(27.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	9.309
	(27.000)	150.857
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	105.800	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	558.020	903.429
Overført resultat	(202.553)	534.973
	461.267	1.438.402
	Kapital-	
	andele i	
	tilknyttede	
	virks-	
	somheder	
	kr.	
		Andre
		tilgode-
		havender
		kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.311.250	1.000.000
Kostpris ultimo	1.311.250	1.000.000
Opskrivninger primo	7.640.950	0
Egenkapitalreguleringer	221.429	0
Andel af årets resultat	497.679	0
Andre reguleringer	60.341	0
Opskrivninger ultimo	8.420.399	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.731.649	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 ansvarlig lånekapital og står tilbage for låntagers øvrige kreditorer.

Modervirksomhedens noter

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5. 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 2019.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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 administrationsselskabets årsregnskab.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet sikkerhed i andre værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 5.705 t.kr. pr. 31.12.2018 (6.305 t.kr. pr. 31.12.2017).

Selskabet har afgivet sevskyldnerkaution vedrørende tilknyttede virksomheders bankmellemværende. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 4.260 t.kr. pr. 31.12.2018. Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed med 3.250 t.kr. over for tilknyttet virksomheds bankmellemværende. Bankgælden i tilknyttet virksomhed udgør i alt 2.705 t.kr. pr. 31.12.2018.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheds bankgæld på 7.666 t.kr. pr. 31.12.2018 er der stillet sikkerhed i andre værdipapirer og likvide beholdninger med en regnskabsmæssig på 5.707 t.kr. pr. 31.12.2018 (6.305 t.kr. pr. 31.12.2017).

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Selskabets hovedaktionær Per Brødbæk Christensen, Dybbølvej 18, 8600 Silkeborg

9. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, 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 klarlægning 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelser.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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