

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Telefon 89 20 70 00
Telefax 89 20 70 05
www.deloitte.dk

PBC Holding A/S

Dybbølvej 18
8600 Silkeborg
CVR-nr. 21529249

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.06.2017

Dirigent

Navn: Per Brødbæk Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PBC Holding A/S

Dybbølvej 18

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21529249

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 09.06.2017

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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 09.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

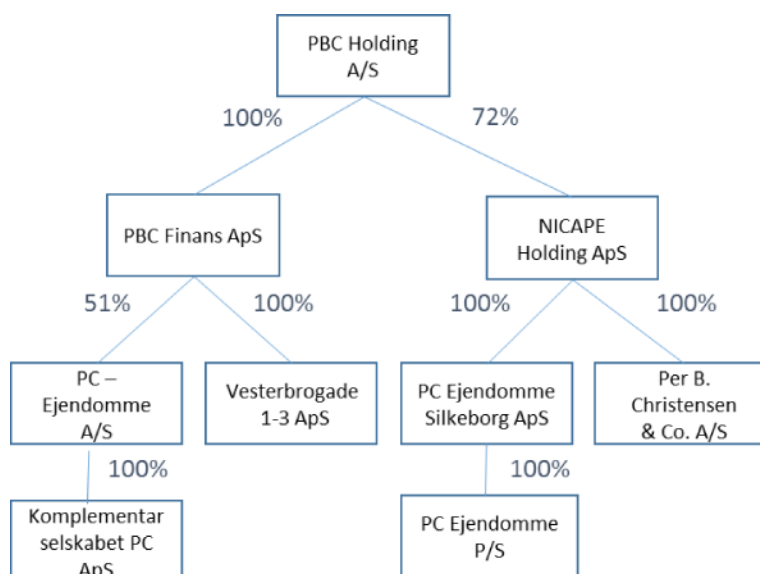
Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	28.079
Driftsresultat	6.114
Resultat af finansielle poster	(2.258)
Årets resultat	2.985
Samlede aktiver	144.942
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29.821
Egenkapital inkl. minoriteter	20.165
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	117.755
Nettorentebærende gæld	97.873
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.139
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(37.935)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	14.928
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	49
Nøgletal	
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5,3
Finansiell gearing	4,9
Egenkapitalens forrentning (%)	14,8
Soliditetsgrad (%)	13,9

Koncernen er etableret i 2016 hvorfor der ikke er fremgår sammenligningstal for de 4 foregående år

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

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 resultat efter skat for 2016 udgør 2.985 t.kr. Koncernen- og moderselskabets resultat efter skat og efter minoritetsinteressers andel af resultatet udgør 1.712 t.kr. for 2016.

Koncernen har i indeværende år erhvervet de resterende 50% af aktierne i Per B. Christensen & Co. A/S via den tilknyttede virksomhed NICAPE Holding ApS samt erhvervet den fulde egenkapital i PC Ejendomme P/S via nystiftet datterselskab, PC Ejendomme Silkeborg ApS.

Som følge af de gennemførte omstruktureringer i koncernen i 2016 er der i indeværende regnskabsår etableret koncernforbindelse med PBC Holding A/S som moderselskab og med tilhørende koncernregnskabspligt. Da koncernetableringen er sket i 2016 indeholder koncernregnskabet ikke sammenligningstal.

Ledelsen betragter årets resultat i koncernen og moderselskabet efter minoritetsinteressers andel af resultatet for tilfredsstillende under hensyntagen til de gennemførte investeringer i året.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		28.078.538
Personaleomkostninger	1	(20.693.730)
Af- og nedskrivninger	2	(1.270.999)
Driftsresultat		6.113.809
Andre finansielle indtægter		954.715
Andre finansielle omkostninger		(3.212.882)
Resultat før skat		3.855.642
Skat af årets resultat	3	(870.709)
Årets resultat	4	2.984.933

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		1.388.234
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>1.388.234</u>
Grunde og bygninger		73.460.840
Produktionsanlæg og maskiner		2.402.850
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.277.495
Materielle anlægsaktiver	6	<u>78.141.185</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0
Andre værdipapirer og kapitalandele		72.635
Andre tilgodehavender		0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>72.635</u>
Anlægsaktiver		<u>79.602.054</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		43.805.059
Varebeholdninger	9	<u>43.805.059</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.238.482
Igangværende arbejder for fremmed regning		27.080
Andre tilgodehavender		2.628.972
Tilgodehavende selskabsskat		49.240
Periodeafgrænsningsposter	10	536.161
Tilgodehavender		<u>13.479.935</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.130.214
Værdipapirer og kapitalandele		<u>6.130.214</u>
Likvide beholdninger		<u>1.924.877</u>
Omsætningsaktiver		<u>65.340.085</u>
Aktiver		<u>144.942.139</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000
Overført overskud eller underskud		18.754.513
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		19.254.513
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		910.744
Egenkapital		20.165.257
Udskudt skat		532.100
Andre hensatte forpligtelser	11	100.000
Hensatte forpligtelser		632.100
Ansvarlig lånekapital		6.014.433
Gæld til realkreditinstitutter		28.426.875
Bankgæld		10.616.849
Anden gæld		609.930
Langfristede gældsforpligtelser	12	45.668.087
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	4.516.400
Bankgæld		28.965.779
Finansielle leasingforpligtelser		4.158.037
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.091.483
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.009.144
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		676.855
Anden gæld	13	13.058.997
Kortfristede gældsforpligtelser		78.476.695
Gældsforpligtelser		124.144.782
Passiver		144.942.139
Associerede virksomheder	8	
Eventualaktiver	15	
Eventualforpligtelser	16	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17	
Koncernforhold	18	
Dattervirksomheder	19	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	500.000	16.884.203	50.600	1.393.952
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(1.817.126)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(50.600)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	157.892	0	61.403
Årets resultat	0	1.712.418	0	1.272.515
Egenkapital ultimo	500.000	18.754.513	0	910.744
				I alt kr.
Egenkapital primo				18.828.755
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(1.817.126)
Udbetalt ordinært udbytte				(50.600)
Øvrige egenkapitalposter				219.295
Årets resultat				2.984.933
Egenkapital ultimo				20.165.257

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		6.113.809
Af- og nedskrivninger		1.270.999
Ændringer i arbejdskapital	14	1.425.800
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.810.608
Modtagne finansielle indtægter		354.715
Betalte finansielle omkostninger		(3.212.882)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		186.119
Pengestrømme vedrørende drift		6.138.560
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(29.821.466)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.000.000
Køb af virksomheder		(9.503.712)
Modtagne deposita		390.022
Pengestrømme vedrørende investeringer		(37.935.156)
Optagelse af lån		20.878.466
Afdrag på lån mv.		(1.091.462)
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.608.810)
Udbetalt udbytte		(50.600)
Betaling kautionsforpligtelse		(1.200.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		14.927.594
Ændring i likvider		(16.869.002)
Likvider primo		(4.041.686)
Likvider ultimo		(20.910.688)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		1.924.877
Værdipapirer		6.130.214
Kortfristet gæld til banker		(28.965.779)
Likvider ultimo		(20.910.688)

Koncernens noter

	2016
	kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	18.990.539
Pensioner	1.322.205
Andre omkostninger til social sikring	380.986
	20.693.730
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	49
	Ledelses-
	vederlag
	2016
	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.388.000
	1.388.000
	2016
	kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	141.236
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.129.763
	1.270.999
	2016
	kr.
3. Skat af årets resultat	
Ændring af udskudt skat	880.070
Regulering vedrørende tidligere år	(9.361)
	870.709
	2016
	kr.
4. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	1.712.418
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.272.515
	2.984.933

Koncernens noter

	Goodwill kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			275.587
Tilgange			1.364.119
Kostpris ultimo			1.639.706
Af- og nedskrivninger primo			(110.236)
Årets afskrivninger			(141.236)
Af- og nedskrivninger ultimo			(251.472)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.388.234
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	48.112.107	2.253.012	3.132.847
Tilgange	28.395.228	903.540	522.698
Kostpris ultimo	76.507.335	3.156.552	3.655.545
Af- og nedskrivninger primo	(1.970.627)	(803.109)	(1.274.748)
Årets afskrivninger	(1.075.868)	49.407	(103.302)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.046.495)	(753.702)	(1.378.050)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	73.460.840	2.402.850	2.277.495

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	330.000	53.896	1.000.000
Afgange	0	0	(1.000.000)
Kostpris ultimo	330.000	53.896	0
Opskrivninger primo	0	18.739	0
Opskrivninger ultimo	0	18.739	0
Nedskrivninger primo	(330.000)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(330.000)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	72.635	0

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 4.475 t.kr. for 2016.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte leasingydelser og ejendomsskat.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til solgte brugte biler.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	6.014.433	2
Gæld til realkreditinstitutter	1.705.900	28.426.875	21.615.178
Bankgæld	2.725.000	10.616.849	3.000.000
Anden gæld	85.500	609.930	389.930
	4.516.400	45.668.087	25.005.110

I ansvarlig lånekapital indgår lån med 2.500 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. Lånet henstår afdragsfrit og uopsigeligt fra långivers side indtil den 1. januar 2017.

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 5 år mens 1.625 t.kr. er uopsigelig fra långivers side i 7 år.

	2016 kr.
13. Anden gæld	
Moms og afgifter	3.716.033
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.261.736
Feriepengeforpligtelser	1.619.980
Afledte finansielle instrumenter	2.524.897
Andre skyldige omkostninger	3.936.351
	13.058.997

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 2.525 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 5-6 år.

I anden gæld indgår ansvarlig lånekapital med 400 t.kr. Den ansvarlige lånekapital henstår afdragsfrit indtil 1. januar 2017. Lånet står tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

	2016 kr.
14. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	5.691.052
Ændring i tilgodehavender	(5.292.612)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.027.360
	1.425.800

Koncernens noter

15. Eventualaktiver

Koncernen har ikke indregnet skatteværdien af fremførselsberettiget særunderskud, da der er usikkerhed omkring, hvorvidt aktivet forventes realiseret i fremtidig indtjening. Skatteværdi af underskud mv. Udgør 282 t.kr. pr. 31.12.2016.

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. 32.513 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger. Til sikkerhed for bank- og realkreditgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 11.550 t.kr. samt realkreditpantebrev nom. 6.899 t.kr. og nom. 996 t.kr. i fast ejendom. Der er overfor Sydbank, afgivet transport i lån hos Nykredit på nom. 33.250 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 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 9.596 t.kr. pr. 31.12.2016.

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant for 20.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 61.127 t.kr. pr. 31.12.2016.

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

Til sikkerhed for leasinggæld på 4.158 t.kr. er der taget ejendomsforbehold i leasingbiler med en samlet bogført værdi på 4.475 t.kr. pr. 31.12.2016.

Til sikkerhed for leverandørgæld vedrørende nye biler på 20.848 t.kr. er der taget ejendomsforbehold i nye biler med samlet bogført værdi ekskl. moms på 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.

Koncernens noter

18. Koncernforhold

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>
19. Dattervirk- somheder			
PBC Finans ApS	Silkeborg	ApS	100,0
PC Ejendomme A/S	Silkeborg	A/S	51,0
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 6 som nærmere angiver den indirekte ejerandel af dattervirksomheder.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(28.750)	(20.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.367.106	521.474
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		393.557	54.296
Andre finansielle indtægter		300.929	645.055
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(19.082)	(16.225)
Andre finansielle omkostninger		(214.703)	(214.754)
Resultat før skat		1.799.057	969.846
Skat af årets resultat	1	(86.639)	(107.115)
Årets resultat	2	1.712.418	862.731

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.694.532	6.169.534
Andre tilgodehavender		1.000.000	2.000.000
Finansielle anlægsaktiver	3	8.694.532	8.169.534
Anlægsaktiver		8.694.532	8.169.534
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.943.125	1.177.603
Andre tilgodehavender		0	3.413.732
Periodeafgrænsningsposter	4	0	43.750
Tilgodehavender		7.943.125	4.635.085
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.081.464	8.712.652
Værdipapirer og kapitalandele		6.081.464	8.712.652
Likvide beholdninger		874.106	209.580
Omsætningsaktiver		14.898.695	13.557.317
Aktiver		23.593.227	21.726.851

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.383.282	4.858.284
Overført overskud eller underskud		12.371.231	12.025.919
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	50.600
Egenkapital		19.254.513	17.434.803
Ansvarlig lånekapital	5	2.500.000	2.500.000
Langfristede gældsforpligtelser		2.500.000	2.500.000
Bankgæld		1.020.000	1.020.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		606.844	527.164
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		160.088	0
Skyldig selskabsskat		26.782	229.884
Anden gæld		25.000	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.838.714	1.792.048
Gældsforpligtelser		4.338.714	4.292.048
Passiver		23.593.227	21.726.851
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	4.858.284	12.025.919	50.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(50.600)
Øvrige egenkapitalposter	0	157.892	0	0
Årets resultat	0	1.367.106	345.312	0
Egenkapital ultimo	500.000	6.383.282	12.371.231	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				17.434.803
Udbetalt ordinært udbytte				(50.600)
Øvrige egenkapitalposter				157.892
Årets resultat				1.712.418
Egenkapital ultimo				19.254.513

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	96.000	107.311
Regulering vedrørende tidligere år	(9.361)	(196)
	86.639	107.115
	2016 kr.	2015 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	50.600
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.367.106	521.474
Overført resultat	345.312	290.657
	1.712.418	862.731
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.311.250	2.000.000
Afgange	0	(1.000.000)
Kostpris ultimo	1.311.250	1.000.000
Opskrivninger primo	4.858.284	0
Egenkapitalreguleringer	157.892	0
Andel af årets resultat	1.306.765	0
Andre reguleringer	60.341	0
Opskrivninger ultimo	6.383.282	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.694.532	1.000.000

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår intern avance ved salg af kapitalandele med 302 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.

4. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

Modervirksomhedens noter

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.

Lånet henstår afdragsfrit og uopsigeligt fra långivers side indtil den 1. januar 2017.

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 6.081 t.kr. pr. 31.12.2016 (8.713 t.kr. pr. 31.12.2015)

Selskabet har afgivet sevskyldnerkaution vedrørende tilknyttede virksomheders bankmellemværende. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 18.409 t.kr. pr. 31.12.2016. Selskabet har tillige afgivet tilbage-trædelseserklæring over for tilknyttet virksomheds bankmellemværende. Bankgælden udgør i alt 15.111 t.kr. pr. 31.12.2016.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheds bankgæld på 6.302 t.kr. pr. 31.12.2016 er der stillet sikkerhed i andre værdipapirer og likvide beholdninger med en regnskabsmæssig på 6.083 t.kr. pr. 31.12.2016.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Selskabets hovedaktionær Per Brødbæk Christensen, Dybbølvej 18, 8600 Silkeborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Som følge af koncernens etablering i indeværende regnskabsår er det første år koncernen aflægger koncernregnskab og der indgår således ikke sammenligningstal i koncernregnskabet.

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 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdismetode (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.

Tilgodehavender

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

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 nettorealisationsværdi, 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 nettorealisationsværdi, 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.

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 nominal 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.