



PBC Holding A/S

Frydensgade 23
8600 Silkeborg
CVR-nr. 21529249

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.05.2022

Per Brødbæk Christensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PBC Holding A/S

Frydensgade 23

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21529249

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Anette Gammelmark Christensen, formand

Casper Brødbæk Christensen

Per Brødbæk Christensen

Direktion

Per Brødbæk Christensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 05.05.2022

Direktion

Per Brødbæk Christensen

direktør

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 05.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Hans Trærup

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10648

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	10.656	5.914	28.980	29.417	28.079
Driftsresultat	6.764	1.644	4.482	4.906	6.114
Resultat af finansielle poster	(2.546)	(1.502)	(3.551)	(3.165)	(2.258)
Årets resultat	3.278	140	586	1.247	2.985
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.253	(97)	461	1.054	1.712
Balancesum	180.114	114.979	134.763	135.061	144.942
Investeringer i materielle aktiver	11.741	13.007	182	1.421	29.821
Egenkapital	30.357	26.810	23.108	22.320	20.165
Egenkapital ekskl. minoriteter	26.212	23.797	21.582	21.005	19.255
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	9,01	(0,43)	2,16	5,24	5,20
Soliditetsgrad (%)	14,55	20,70	16,01	15,55	13,28

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i handel med brugte motorkøretøjer og finansieringsløsninger hertil 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 2021 udgør et overskud efter skat på 3.278 t.kr. mod 140 t.kr. for 2020.

Moderselskabets resultat for regnskabsåret 2021 udgør et overskud på 2.253 t.kr. mod et underskud på 97 t.kr. for 2020.

Resultatet i koncernen og moderselskabet anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat udgør et overskud på 3 mio.kr., hvilket i al væsentlighed er i overensstemmelse med det forventede.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for det kommende regnskabsår et resultat af den primære drift i niveauet 5.000 t.kr.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens politik er så vidt muligt at sikre sig mod væsentlige finansielle risici. Væsentlige risici udgør særligt risikoen for udsving i renteniveauet. Som følge heraf har koncernen sikret en del af koncernens langfristede gæld til realkreditinstitutter ved indgåelse af renteswaps. Renteswaps anvendes til regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme. Som følge heraf indregnes værdireguleringer af renteswaps på egenkapitalen.

Koncernens pengestrømme vil naturligt være eksponeret i forbindelse med ændringer i renteniveauet med ændrede pengestrømme til følge for så vidt angår koncernens variabel forrentede gæld.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		10.655.567	5.913.699
Personaleomkostninger	1	(2.610.533)	(3.142.640)
Af- og nedskrivninger	2	(1.281.224)	(1.127.230)
Driftsresultat		6.763.810	1.643.829
Andre finansielle indtægter		969.365	418.217
Andre finansielle omkostninger		(3.514.956)	(1.919.855)
Resultat før skat		4.218.219	142.191
Skat af årets resultat	3	(939.859)	(1.827)
Årets resultat	4	3.278.360	140.364

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		676.361	791.639
Immaterielle aktiver	5	676.361	791.639
Grunde og bygninger		71.046.392	60.347.126
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		481.442	1.245.620
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	11.650.000
Materielle aktiver	6	71.527.834	73.242.746
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.000	10.000
Deposita		365.000	78.200
Andre tilgodehavender		0	400.000
Finansielle aktiver	7	375.000	488.200
Anlægsaktiver		72.579.195	74.522.585
Fremstillede varer og handelsvarer		9.527.076	10.557.855
Varebeholdninger		9.527.076	10.557.855

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		84.212.317	18.620.020
Andre tilgodehavender		1.611.909	135.653
Tilgodehavende skat		123.845	74.543
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	921.126	0
Periodeafgrænsningsposter	9	832.416	113.187
Tilgodehavender		87.701.613	18.943.403
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.276.456	6.950.754
Værdipapirer og kapitalandele		7.276.456	6.950.754
<hr/>			
Likvide beholdninger	10	3.030.154	4.003.927
<hr/>			
Omsætningsaktiver		107.535.299	40.455.939
<hr/>			
Aktiver		180.114.494	114.978.524
<hr/>			

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(52.526)	(327.445)
Overført overskud eller underskud		25.650.584	23.624.766
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		26.212.458	23.797.321
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.144.393	3.012.338
Egenkapital		30.356.851	26.809.659
Udskudt skat	11	2.440.000	1.443.000
Hensatte forpligtelser		2.440.000	1.443.000
Ansvarlig lånekapital		2.314.414	2.379.414
Gæld til realkreditinstitutter		41.417.496	33.153.457
Bankgæld		9.749.591	4.675.491
Deposita		4.145.491	4.145.491
Langfristede gældsforpligtelser	12	57.626.992	44.353.853
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.240.000	1.600.000
Bankgæld		84.428.345	36.186.051
Deposita		189.600	30.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		14.159	351.706
Leverandører af varer og tjenesteydelser		933.412	763.276
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		498.434	336.425
Skyldig skat		0	39.474
Anden gæld	13	1.386.701	3.065.080
Kortfristede gældsforpligtelser		89.690.651	42.372.012
Gældsforpligtelser		147.317.643	86.725.865
Passiver		180.114.494	114.978.524
Dagsværdioplysninger	15		
Eventualforpligtelser	16		

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17
Transaktioner med nærtstående parter	18
Koncernforhold	19
Dattervirksomheder	20

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	500.000	(327.445)	23.624.766	0	23.797.321
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(113.000)	0	(113.000)
Værdireguleringer	0	274.919	0	0	274.919
Årets resultat	0	0	2.138.818	114.400	2.253.218
Egenkapital ultimo	500.000	(52.526)	25.650.584	114.400	26.212.458

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.012.338	26.809.659
Udbetalt ordinært udbytte	0	(113.000)
Værdireguleringer	106.913	381.832
Årets resultat	1.025.142	3.278.360
Egenkapital ultimo	4.144.393	30.356.851

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		6.763.810	1.643.829
Af- og nedskrivninger		1.281.223	1.127.230
Ændringer i arbejdskapital	14	(68.582.487)	(17.373.433)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(60.537.454)	(14.602.374)
Modtagne finansielle indtægter		220.608	418.217
Betalte finansielle omkostninger		(3.514.956)	(1.919.855)
Refunderet/(betalt) skat		0	(144.944)
Pengestrømme vedrørende drift		(63.831.802)	(16.248.956)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(47.024)	(143.275)
Køb mv. af materielle aktiver		(126.892)	(13.006.566)
Salg af materielle aktiver		722.883	14.326.653
Køb af finansielle aktiver		(286.800)	(340.411)
Salg af finansielle aktiver		391.420	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		653.587	836.401
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(63.178.215)	(15.412.555)
Optagelse af lån		62.382.442	14.442.069
Afdrag på lån mv.		(65.000)	(1.544.651)
Udbetalt udbytte		(113.000)	(750.000)
Minoritetsinteressers andel af kontant stiftelse af datterselskab		0	19.600
Pengestrømme vedrørende finansiering		62.204.442	12.167.018
Ændring i likvider		(973.773)	(3.245.537)
Likvider primo		4.003.927	7.249.464
Likvider ultimo		3.030.154	4.003.927

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	3.030.154	4.003.927
Likvider ultimo	3.030.154	4.003.927

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	1.953.622	2.565.714
Pensioner	580.120	505.630
Andre omkostninger til social sikring	76.791	25.976
Andre personaleomkostninger	0	45.320
	2.610.533	3.142.640
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	9

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.843.325	1.254.508
	1.843.325	1.254.508

2 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	162.303	140.754
Afskrivninger på materielle aktiver	1.118.921	943.856
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	42.620
	1.281.224	1.127.230

3 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	997.000	72.000
Regulering vedrørende tidligere år	(57.141)	(70.173)
	939.859	1.827

4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	0
Overført resultat	2.138.818	(97.257)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.025.142	237.621
	3.278.360	140.364

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	943.931
Tilgange	47.025
Kostpris ultimo	990.956
Af- og nedskrivninger primo	(152.292)
Årets afskrivninger	(162.303)
Af- og nedskrivninger ultimo	(314.595)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	676.361

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	65.384.753	1.449.076
Tilgange	11.688.825	52.141
Afgange	0	(722.883)
Kostpris ultimo	77.073.578	778.334
Af- og nedskrivninger primo	(5.037.627)	(203.456)
Årets afskrivninger	(989.559)	(129.362)
Tilbageførsel ved afgang	0	35.926
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.027.186)	(296.892)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71.046.392	481.442

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	10.000	400.000
Overførsler	0	(400.000)
Kostpris ultimo	10.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.000	0

Andre tilgodehavender udgør lån ydet som ansvarlig lånekapital, der står tilbage for øvrige kreditorer. Lånet inklusive påløbne renter forfalder til betaling 31.12.2022.

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
NICAPE Holding 3 ApS	Silkeborg	25

8 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavendet pr. 31.12.2021 består af tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse på 921 t.kr. vedrørende leasing af biler fra koncernen. Leasingaftalerne er finansielle leasingaftaler, som er indgået i regnskabsåret på sædvanlige vilkår, herunder med hensyn til forrentning, afdrag og restværdi. Tilgodehavendet vedrører de pr. ultimo december måned udestående leasingydelse inklusive restværdi, der afvikles over den resterende leasingperiode (op til 11 måneder).

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

10 Likvide beholdninger

Af selskabets likvider beholdninger står 496 t.kr. på en sikringskonto, som ikke er disponibel.

11 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	148.000	174.000
Materielle aktiver	1.764.000	1.669.000
Tilgodehavender	784.700	0
Forpligtelser	62.000	(155.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(334.000)	(245.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	15.300	0
Udskudt skat i alt	2.440.000	1.443.000

	2021	2020
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	1.443.000	1.270.370
Indregnet i resultatopgørelsen	997.000	72.000
Regulering tidligere år	0	100.630
Ultimo	2.440.000	1.443.000

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.314.414	0
Gæld til realkreditinstitutter	840.000	700.000	41.417.496	30.992.000
Bankgæld	1.400.000	900.000	9.749.591	1.945.000
Deposita	0	0	4.145.491	0
	2.240.000	1.600.000	57.626.992	32.937.000

I ansvarlig lånekapital indgår lån med 2.314 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 2022.

Lånet forrentes med 7%, og renten forfalder hvert kvartal.

13 Anden gæld (kortfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Moms og afgifter	1.033.247	963.050
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	155.716	567.979
Afledte finansielle instrumenter	92.639	582.471
Anden gæld i øvrigt	105.099	951.580
	1.386.701	3.065.080

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap med 93 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 17.194 t.kr. og sikrer en fast rente på 3,5% i restløbetiden. Renteswappen udløber i 2022.

Dagsværdien af renteswapaftalen er opgjort som nutidsværdien af de fremtidige forventede nettopengestrømme i henhold til aftalen, baseret på den aftalte faste rentesats og den aktuelle rentekurve på balancedagen, tilbagediskonteret til 31. december 2021 ved anvendelse af en risikofri rente. Denne værdi er efterfølgende reduceret med den skønnede værdi af virksomhedens egen kreditrisiko.

14 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.030.779	194.679
Ændring i tilgodehavender	(68.308.908)	(15.959.956)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.304.358)	(1.608.156)
	(68.582.487)	(17.373.433)

15 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	7.276.456
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(727.772)

16 Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet betalingsgarantier overfor SKAT med en maksimale hæftelse på 500 t.kr. pr. 31.12.2021.

Koncernen er part i voldgiftssag angående fastlæggelsen af salgsprisen for aktier i et tidligere ejet datterselskab. Ved sagen er nedlagt påstand fra påklager om, at selskabet skal tilbagebetale 2,6 mio.kr. Koncernens ledelse og advokat anser de opgjorte krav for udokumenterede og uden reel substans og forventer, at koncernen frifindes i sagen.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld og bankgæld er deponeret pantebreve med sikkerhed i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 59.558 t.kr. pr. 31.12.2021 mod 60.347 t.kr. pr. 31.12.2020.

Til sikkerhed for koncernens bankengagement er afgivet virksomhedspant.

18 Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der henvises til note 14 for moderselskabet for en beskrivelse af nærtstående parter.

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

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
PerB Cars ApS	Silkeborg	ApS	100,00
PC - Ejendomme A/S	Silkeborg	A/S	100,00
NICAPE Holding ApS	Silkeborg	ApS	72,00
PC Ejendomme Silkeborg ApS	Silkeborg	ApS	72,00
PC Ejendomme P/S	Silkeborg	P/S	72,00
Komplementarselskabet PC ApS	Silkeborg	ApS	72,00
PerB Finans ApS	Silkeborg	ApS	72,00
Nicape Holding 2 ApS	Silkeborg	ApS	51,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(24.159)	(42.600)
Personaleomkostninger	2	(125.000)	(120.000)
Driftsresultat		(149.159)	(162.600)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.368.955	(661.685)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		697.406	725.839
Andre finansielle indtægter		936.365	396.967
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(97.210)	(95.493)
Andre finansielle omkostninger		(206.919)	(192.673)
Resultat før skat		2.549.438	10.355
Skat af årets resultat	3	(296.220)	(107.612)
Årets resultat	4	2.253.218	(97.257)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		150.730	150.730
Materielle aktiver	5	150.730	150.730
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.548.631	7.804.757
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.000	10.000
Finansielle aktiver	6	10.558.631	7.814.757
Anlægsaktiver		10.709.361	7.965.487
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.925.590	16.057.844
Andre tilgodehavender		31.272	18.772
Tilgodehavende skat		123.293	74.543
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		122.859	120.737
Tilgodehavender		15.203.014	16.271.896
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.201.956	6.889.254
Værdipapirer og kapitalandele		7.201.956	6.889.254
Likvide beholdninger		1.882.079	1.170.217
Omsætningsaktiver		24.287.049	24.331.367
Aktiver		34.996.410	32.296.854

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.691.981	5.048.107
Overført overskud eller underskud		18.906.077	18.136.214
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
Egenkapital		26.212.458	23.797.321
Udskudt skat	7	15.000	0
Hensatte forpligtelser		15.000	0
Ansvarlig lånekapital	8	2.314.414	2.379.414
Langfristede gældsforpligtelser	9	2.314.414	2.379.414
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.594.242	5.545.698
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		498.434	336.425
Skyldige sambeskatningsbidrag		336.862	212.996
Kortfristede gældsforpligtelser		6.454.538	6.120.119
Gældsforpligtelser		8.768.952	8.499.533
Passiver		34.996.410	32.296.854
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	5.048.107	18.136.214	113.000	23.797.321
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Værdireguleringer	0	274.919	0	0	274.919
Årets resultat	0	1.368.955	769.863	114.400	2.253.218
Egenkapital ultimo	500.000	6.691.981	18.906.077	114.400	26.212.458

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Pensioner	125.000	120.000
	125.000	120.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	253.489	0
Ændring af udskudt skat	15.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	27.731	(31.947)
Refusion i sambeskatning	0	139.559
	296.220	107.612

4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Overført resultat	2.138.818	(210.257)
	2.253.218	(97.257)

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	150.730
Kostpris ultimo	150.730
Regnskabsmæssig værdi ultimo	150.730

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	2.756.650	10.000
Tilgange	1.100.000	0
Kostpris ultimo	3.856.650	10.000
Opskrivninger primo	5.048.107	0
Egenkapitalreguleringer	274.919	0
Andel af årets resultat	1.963.552	0
Andre reguleringer	(594.597)	0
Opskrivninger ultimo	6.691.981	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.548.631	10.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
NICAPE Holding 3 ApS	Silkeborg	25

7 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.
Indregnet i resultatopgørelsen	15.000
Ultimo	15.000

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.

8 Ansvarlig lånekapital

Ansvarligt 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 2021.

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Ansvarlig lånekapital	2.314.414
	2.314.414

10 Dagsværdioplysninger

	Værdipapir kr.
Dagsværdi ultimo	7.201.956
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(714.772)

11 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Et datterselskab i koncernen er part i voldgiftssag angående fastlæggelsen af salgsprisen for aktier i et tidligere ejet datterselskab. Ved sagen er nedlagt påstand fra påklager om, at selskabet skal tilbagebetale 2,6 mio.kr. Selskabets ledelse og advokat anser de opgjorte krav for udokumenterede og uden reel substans og forventer, at selskabet frifindes i sagen.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed med 3.250 t.kr. over for tilknyttet virksomheds bankmellemværende.

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds bankgæld på 19.557 t.kr. er stillet sikkerhed i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 7.768 t.kr. pr. 31.12.2021 (6.889 t.kr. pr. 31.12.2020) .

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for datterselskaberne PerB Cars ApS og PerB Finans ApS.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Ringkjøbing landbobank. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 78.630 t.kr.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Selskabets hovedaktionær Per Brødbæk Christensen, Frydensgade 23, 8600 Silkeborg.

14 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).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis for så vidt angår pengestrømsopgørelsen.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 48,2 mio.kr. i 2021 (36,2 mio.kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 48,2 kr. pr. 31.12.2021 (36,2 mio.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. 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 i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under 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 at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter 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 består herudover af finansieringsindtægter fra finansielle leasingindtægter samt øvrige rente- og gebyrindtægter forbundet med selskabets leasingaftaler. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ved indgåelse af leasingaftaler på finansielle vilkår (finansiell leasing) anses det leasede aktiv for solgt til leasingtager på tidspunktet for leasingaftalens begyndelse. Nettoomsætning indregnes svarende til dagsværdien af aktivet eller – hvis lavere – nutidsværdien af de minimumsydelser, som leasingtager i henhold til aftalen er eller kan blive forpligtet til at betale, inklusiv garanteret restværdi.

Rente- og gebyrindtægter vedrørende finansielle leasingaftaler indregnes ligeledes i nettoomsætningen. Rente- og gebyrindtægterne opgøres ved anvendelse af den effektive rentes metode. Gebyrer ved indgåelse af leasingaftaler periodiseres over leasingaftalens løbetid, mens øvrige gebyrer indtægtsføres ved leasingaftalens indgåelse.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder modtagne lønkomensationer.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningshorisonten udgør 3-10 år, dog maksimalt løbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

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.

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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

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