

PBC HOLDING A/S

Frydensgade 23

8600 Silkeborg

CVR-nr. 21529249

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.09.2020

Dirigent

Navn: Per Brødbæk Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PBC HOLDING A/S
Frydensgade 23
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21529249
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 03.09.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 03.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

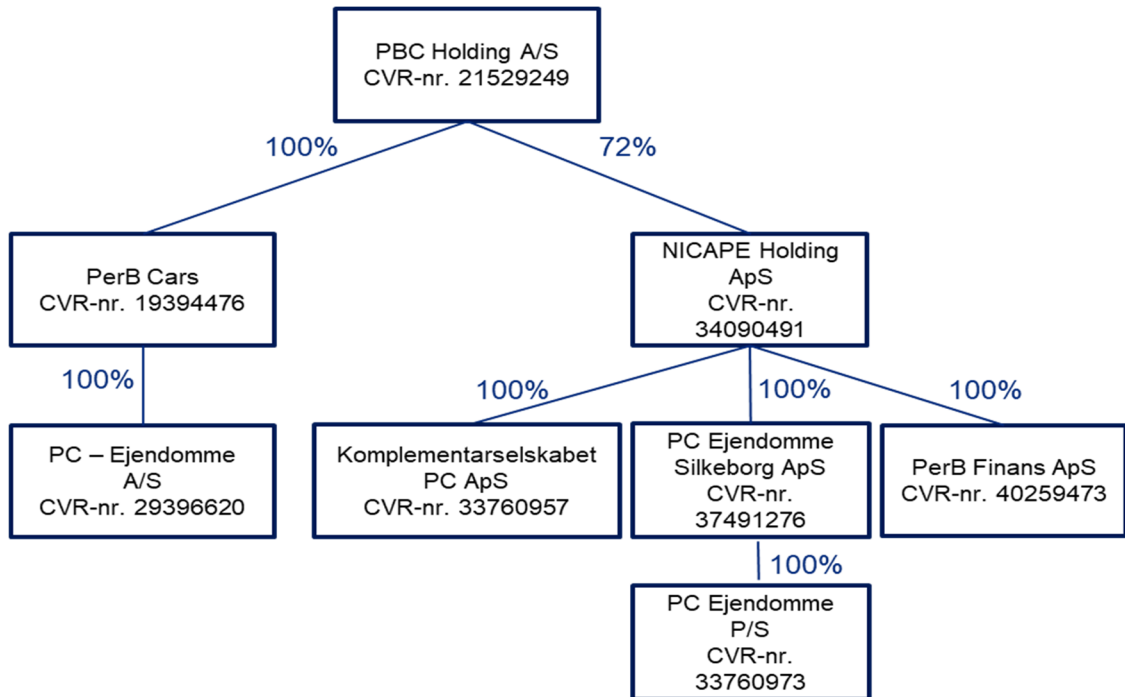
Hans Trærup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Ledelsesberetning

	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	16.850	28.980	29.417	28.079
Driftsresultat	5.622	4.482	4.906	6.114
Resultat af finansielle poster	(1.529)	(3.551)	(3.165)	(2.258)
Årets resultat	3.780	586	1.247	2.985
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.614	461	1.054	1.712
Samlede aktiver	104.305	134.763	135.061	144.942
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.322	182	1.421	29.821
Egenkapital	26.959	23.108	22.320	20.165
Egenkapital ekskl. minoriteter	24.327	21.582	21.005	19.255
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	11,4	2,2	5,2	8,9
Soliditetsgrad (%)	23,3	16,0	15,6	13,3

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

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

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i 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 2019 udgør et overskud efter skat på 3.780 t.kr. mod 586 t.kr. for 2018. Moderselskabets resultat for regnskabsåret 2019 udgør et overskud på 2.784 t.kr. mod 461 t.kr. for 2018. Resultatet i koncernen og moderselskabet anses for tilfredsstillende.

Årets resultat er positivt påvirket af salget af koncernens aktier i Per B. Christensen & Co. A/S men samtidig negativt påvirket af koncernens etablering af ny aktivitet med køb- og salg af premium biler samt udbud af leasingløsninger hertil. Det er ledelsens forventning af aktiviteten vil være overskudsgivende i løbet af 2 år fra balancedagen.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling og udvikling, idet koncernens lejeindtægter oppebæres fra lejere, der dels har en god kreditvurdering og dels har indbetalt deposita til sikkerhed for lejebetalingerne, der dækker 12 måneders leje samt at nedgangen i salget biler og leasingløsninger alene forventes at være kortvarigt. Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		16.850.143	28.980.022
Personaleomkostninger	2	(9.323.536)	(22.508.254)
Af- og nedskrivninger	3	(1.904.483)	(1.989.746)
Driftsresultat		5.622.124	4.482.022
Andre finansielle indtægter		910.594	392.371
Andre finansielle omkostninger		(2.439.388)	(3.943.520)
Resultat før skat		4.093.330	930.873
Skat af årets resultat	4	(313.437)	(344.892)
Årets resultat	5	3.779.893	585.981

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		789.118	0
Goodwill		0	1.060.294
Immaterielle anlægsaktiver	6	789.118	1.060.294
Grunde og bygninger		66.054.147	69.658.990
Produktionsanlæg og maskiner		0	2.637.537
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.452.542	2.060.293
Materielle anlægsaktiver	7	75.506.689	74.356.820
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	72.635
Deposita		78.200	0
Andre tilgodehavender		400.000	0
Finansielle anlægsaktiver	8	478.200	72.635
Anlægsaktiver		76.774.007	75.489.749
Fremstillede varer og handelsvarer		10.752.534	44.378.117
Varebeholdninger	9	10.752.534	44.378.117
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	506.865	4.893.683
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	433.736
Andre tilgodehavender		2.262.186	1.308.053
Tilgodehavende selskabsskat		0	109.046
Periodeafgrænsningsposter	11	139.853	436.696
Tilgodehavender		2.908.904	7.181.214
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.620.343	5.775.989
Værdipapirer og kapitalandele		6.620.343	5.775.989
Likvide beholdninger		7.249.464	1.937.469
Omsætningsaktiver		27.531.245	59.272.789
Aktiver		104.305.252	134.762.538

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		23.076.986	21.081.720
Forslag til udbytte for regnskabsåret		750.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		24.326.986	21.581.720
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.631.609	1.526.401
Egenkapital		26.958.595	23.108.121
Udskudt skat	12	1.270.370	1.429.800
Andre hensatte forpligtelser	13	0	100.000
Hensatte forpligtelser		1.270.370	1.529.800
Ansvarlig lånekapital		2.379.414	5.988.332
Gæld til realkreditinstitutter		33.584.923	34.785.804
Bankgæld		5.588.676	8.625.203
Deposita		4.145.491	353.491
Anden gæld		0	110.000
Langfristede gældsforpligtelser	14	45.698.504	49.862.830
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.800.000	3.760.000
Bankgæld		21.743.982	21.061.563
Finansielle leasingforpligtelser		0	4.874.433
Modtagne forudbetalinger fra kunder		242.872	1.334.499
Leverandører af varer og tjenesteydelser		876.698	19.992.585
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		169.866	508.260
Skyldig selskabsskat		155.678	0
Anden gæld	15	4.237.848	8.730.447
Periodeafgrænsningsposter	16	1.150.839	0
Kortfristede gældsforpligtelser		30.377.783	60.261.787

Koncernens balance pr. 31.12.2019

Gældsforpligtelser	76.076.287	110.124.617
Passiver	104.305.252	134.762.538
Begivenheder efter balancedagen	1	
Eventualforpligtelser	18	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19	
Transaktioner med nærtstående parter	20	
Koncernforhold	21	
Dattervirksomheder	22	

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	21.081.720	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	108.000	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(216.000)	0
Værdireguleringer	0	239.458	0	0
Årets resultat	0	1.647.808	216.000	750.000
Egenkapital ultimo	500.000	23.076.986	0	750.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			1.526.401	23.108.121
Udbetalt ordinært udbytte			0	108.000
Udbetalt ekstraordinært udbytte			(154.000)	(370.000)
Værdireguleringer			93.123	332.581
Årets resultat			1.166.085	3.779.893
Egenkapital ultimo			2.631.609	26.958.595

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		5.622.124	4.482.022
Af- og nedskrivninger		1.904.483	1.992.949
Andre hensatte forpligtelser		(45.000)	0
Ændringer i arbejdskapital	17	4.006.984	(2.881.783)
Regnskabsmæssig gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver		(652.010)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.836.581	3.593.188
Modtagne finansielle indtægter		910.615	392.371
Betalte finansielle omkostninger		(2.269.543)	(3.943.519)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		68.524	(9.895)
Pengestrømme vedrørende drift		9.546.177	32.145
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(800.656)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(15.322.325)	(182.139)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.635.571	29.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(478.200)	0
Salg af virksomheder		13.833.681	0
Modtagne deposita/regulering deposita		3.792.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		5.660.071	(153.139)
Afdrag på lån mv.		(9.479.696)	(2.467.904)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	429.685
Udbetalt udbytte		(262.000)	(105.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.741.696)	(2.144.019)
Ændring i likvider		5.464.552	(2.265.013)
Likvider primo		(13.338.727)	(11.073.714)
Likvider ultimo		(7.874.175)	(13.338.727)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.249.464	1.937.469
Værdipapirer		6.620.343	5.785.397
Kortfristet gæld til banker		(21.743.982)	(21.061.593)
Likvider ultimo		(7.874.175)	(13.338.727)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling og udvikling, idet koncernens lejeindtægter oppebæres fra lejere, der dels har en god kreditvurdering og dels har indbetalt deposita til sikkerhed for lejebetalingerne, der dækker 12 måneders leje samt at nedgangen i salget biler og leasingløsninger alene forventes at være kortvarigt. Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	8.557.374	20.608.764
Pensioner	551.352	1.427.368
Andre omkostninger til social sikring	189.694	472.122
Andre personaleomkostninger	25.116	0
	9.323.536	22.508.254
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	21	51
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	555.609	1.932.841
	555.609	1.932.841
	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	86.309	163.970
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.818.174	1.828.979
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(3.203)
	1.904.483	1.989.746
	2019 kr.	2018 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	196.200	0
Ændring af udskudt skat	144.570	413.400
Regulering vedrørende tidligere år	(27.333)	(68.508)
	313.437	344.892

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	750.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	216.000	105.800
Overført resultat	1.647.808	355.467
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.166.085	124.714
	3.779.893	585.981
	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	1.639.706
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(1.639.706)
Tilgange	800.656	0
Kostpris ultimo	800.656	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(579.412)
Årets afskrivninger	(11.538)	(74.771)
Tilbageførsel ved afgang	0	654.183
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.538)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	789.118	0

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	75.576.378	3.449.246	3.749.564
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(6.561.625)	(3.449.246)	(3.749.564)
Tilgange	4.917.620	0	10.404.705
Afgange	(3.630.000)	0	(316.196)
Kostpris ultimo	70.302.373	0	10.088.509
Af- og nedskrivninger primo	(5.917.388)	(811.709)	(1.689.271)
Årets afskrivninger	(1.018.797)	(10.101)	(789.276)
Tilbageførsel ved afgang	2.687.959	821.810	1.842.580
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.248.226)	0	(635.967)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.054.147	0	9.452.542

I andre anlæg, driftsmateriel og inventar indgår personbiler på operationelle leasingaftaler. Værdien af aktiver fra udløbne operationelle leasingaftaler udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2019.

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Andre tilgodehavender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	330.000	53.896	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(53.896)	0	0
Tilgange	0	0	78.200	400.000
Afgange	(330.000)	0	0	0
Kostpris ultimo	0	0	78.200	400.000
Opskrivninger primo	0	18.739	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(18.739)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Nedskrivninger primo	(330.000)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	330.000	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	78.200	400.000

Koncernens noter

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, består af kapitalandele i EPCO Development ApS, som er likvideret pr. 29.10.2019.

9. Varebeholdninger

I varebeholdninger pr. 31.12.2018 er indeholdt leasingbiler for i alt 5.341 t.kr.

10. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

I tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er indregnet værdien af finansielle leasingkontrakter med 367 t.kr. pr. 31.12.2019.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte annonceringsomkostninger og ejendomsskatter mv.

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.192.370	1.331.000
Varebeholdninger	0	61.000
Tilgodehavender	0	19.000
Hensatte forpligtelser	0	(22.000)
Gældsforpligtelser	78.000	61.000
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(20.200)
	1.270.370	1.429.800
Bevægelser i året		
Primo	1.429.800	
Indregnet i resultatopgørelsen	144.570	
Afgang ved frasalg af datter	(304.000)	
Ultimo	1.270.370	

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser pr. 31.12.2018 omfatter garantiforpligtelser til solgte brugte biler.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.379.414	0
Gæld til realkreditinstitutter	900.000	680.000	33.584.923	30.615.000
Bankgæld	900.000	3.025.000	5.588.676	1.945.000
Deposita	0	0	4.145.491	4.145.491
Anden gæld	0	55.000	0	0
	1.800.000	3.760.000	45.698.504	36.705.491

I ansvarlig lånekapital indgår lån med 2.379 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 2020.

	2019 kr.	2018 kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.827.255	3.194.967
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	80.284	1.332.261
Feriepengeforpligtelser	109.494	1.753.460
Afledte finansielle instrumenter	1.148.572	1.575.152
Anden gæld i øvrigt	72.243	874.607
	4.237.848	8.730.447

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.149 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 2-3 år.

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af andel af forudbetalte førstegangsydelser på selskabets operationelle leasingkontrakter.

	2019 kr.	2018 kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.240.135	(3.226.453)
Ændring i tilgodehavender	(6.233.747)	1.583.272
Ændring i leverandørgæld mv.	1.000.596	(1.238.602)
	4.006.984	(2.881.783)

Koncernens noter

18. Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet betalingsgarantier overfor SKAT med en maksimale hæftelse på 1.000 t.kr. pr. 31.12.2019.

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.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for realkreditgæld er deponeret pantebreve på nom. 36.930 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 22.803 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 66.054 t.kr. pr. 31.12.2019 (65.518 t.kr. pr. 31.12.2018).

Af likvide beholdninger, er 5.938 t.kr. deponeret til sikkerhed for gennemførelse af ejendoms- og virksomhedshandel.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i regnskabsåret ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der henvises til note 8 for moderselskabet for en beskrivelse af nærtstående parter.

21. Koncernforhold

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

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
22. Dattervirksomheder			
PerB Cars ApS	Silkeborg	ApS	100,0
PC - Ejendomme A/S	Silkeborg	A/S	100,0
NICAPE Holding ApS	Silkeborg	ApS	72,0
PC Ejendomme Silkeborg ApS	Silkeborg	ApS	72,0
PC Ejendomme P/S	Silkeborg	P/S	72,0
Komplementarselskabet PC ApS	Silkeborg	ApS	72,0
PerB Finans ApS	Silkeborg	ApS	72,0

Koncernens noter

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(3.125)	(30.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.628.342	558.020
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		665.156	361.892
Andre finansielle indtægter		905.302	352.246
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(74.492)	0
Andre finansielle omkostninger		(211.208)	(807.891)
Resultat før skat		2.909.975	434.267
Skat af årets resultat	2	(296.167)	27.000
Årets resultat	3	2.613.808	461.267

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.766.996	9.731.649
Andre tilgodehavender		0	1.000.000
Finansielle anlægsaktiver	4	6.766.996	10.731.649
Anlægsaktiver		6.766.996	10.731.649
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.742.613	8.364.787
Udskudt skat		0	27.000
Andre tilgodehavender		13.772	12.942
Tilgodehavende selskabsskat		0	109.046
Tilgodehavender		18.756.385	8.513.775
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.545.343	5.704.989
Værdipapirer og kapitalandele		6.545.343	5.704.989
Likvide beholdninger		549.324	1.294.602
Omsætningsaktiver		25.851.052	15.513.366
Aktiver		32.618.048	26.245.015

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.392.199	8.420.399
Overført overskud eller underskud		17.684.786	12.661.320
Forslag til udbytte for regnskabsåret		750.000	0
Egenkapital		24.326.985	21.581.719
Ansvarlig lånekapital	5	2.379.414	2.473.899
Langfristede gældsforpligtelser		2.379.414	2.473.899
Bankgæld		0	1.010.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.438.005	620.637
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		169.866	508.260
Skyldig selskabsskat		46.778	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		232.000	0
Anden gæld		0	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		5.911.649	2.189.397
Gældsforpligtelser		8.291.063	4.663.296
Passiver		32.618.048	26.245.015
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	500.000	8.420.399	12.661.320	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(108.000)
Værdireguleringer	0	239.458	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(4.896.000)	4.896.000	0
Årets resultat	0	1.628.342	127.466	108.000
Egenkapital ultimo	500.000	5.392.199	17.684.786	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			0	21.581.719
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(108.000)
Værdireguleringer			0	239.458
Udbytte fra tilknyttede virksomheder			0	0
Årets resultat			750.000	2.613.808
Egenkapital ultimo			750.000	24.326.985

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	87.000	0
Ændring af udskudt skat	27.000	(27.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(23.133)	0
Refusion i sambeskatning	205.300	0
	296.167	(27.000)
	2019	2018
	kr.	kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	750.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	108.000	105.800
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.628.342	558.020
Overført resultat	127.466	(202.553)
	2.613.808	461.267
	Kapital-	Andre
	andele i	tilgode-
	tilknyttede	havender
	virk-	kr.
	somheder	kr.
	kr.	kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.311.250	1.000.000
Afgange	0	(1.000.000)
Kostpris ultimo	1.311.250	0
Opskrivninger primo	8.420.399	0
Egenkapitalreguleringer	239.458	0
Andel af årets resultat	1.701.278	0
Udbytte	(4.896.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	63.547	0
Andre reguleringer	(72.936)	0
Opskrivninger ultimo	5.455.746	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.766.996	0

Modervirksomhedens noter

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån udgør lån hos selskabsdeltager og ledelse. Lånet er ydet som ansvarlig lånekapital og er således efterstillet selskabets øvrige kreditorer, bortset fra kreditorer efterstillet simple fordringer ved konkurs samt andre tilsvarende ansvarlige lån. Det er aftalt med långiver, at der ikke sker afdrag på gælden for 2020.

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 i tilknyttet virksomhed på 6.757 t.kr. er der stillet sikkerhed i andre værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 6.545 t.kr. pr. 31.12.2019 (5.705 t.kr. pr. 31.12.2018).

Selskabet har afgivet sevskyldnerkaution vedrørende tilknyttede virksomheders bankmellemværende. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 21.476 t.kr. pr. 31.12.2019. Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed med 3.250 t.kr. over for tilknyttet virksomheds bankmellemværende. Bankgælden i tilknyttet virksomhed udgør i alt 4.799 t.kr. pr. 31.12.2019.

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds bankgæld på 11.449 t.kr. er stillet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør -63 t.kr. pr. 31.12.2019 (5.807 t.kr. pr. 31.12.2018)

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

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Selskabets hovedaktionær Per Brødbæk Christensen, Frydensgade 23, 8600 Silkeborg

9. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning består herudover af finansieringsindtægter fra finansielle leasingindtægter, leasingindtægter fra operationelle leasingaftaler 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 (finansiel 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.

Leasingindtægter hidrørende fra operationelle leasingaftaler periodiseres over leasingaftalens løbetid.

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 lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Balance

Goodwill

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og software.

Erhvervede immaterielle rettigheder mv. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

I regnskabsposten, Andre anlæg, driftsmateriel og inventar indgår selskabets leasingaktiver fra operationelle leasingaktiver.

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

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

Bygninger og bygninger på lejet grund	40-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Leasingaktiver fra operationelle leasingaftaler afskrives linært over kontraktperioden ned til forventet restværdi.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Aktiver hidrørende fra udløbne operationelle leasingaftaler indregnes under Andre anlæg, driftsmateriel og inventar frem til tidspunktet for salg. Aktiverne værdiansættes til den laveste værdi af kostpris og dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger. Kostprisen svarer til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for leasingaftalens udløb.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. For finansielt leasede biler udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af bilen og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 kontrakternes 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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