



PBC Holding A/S

Frydensgade 23
8600 Silkeborg
CVR-nr. 21529249

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Per Brødbæk Christensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PBC Holding A/S

Frydensgade 23

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21529249

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Anette Gammelmark Christensen, formand

Per Brødbæk Christensen

Casper 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 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.06.2021

Direktion

Per Brødbæk Christensen

Bestyrelse

Anette Gammelmark Christensen
formand

Per Brødbæk Christensen

Casper 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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Hans Trærup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	5.914	16.850	28.980	29.417	28.079
Driftsresultat	1.644	5.622	4.482	4.906	6.114
Resultat af finansielle poster	(1.502)	(1.529)	(3.551)	(3.165)	(2.258)
Årets resultat	140	3.780	586	1.247	2.985
Årets resultat ekskl. minoriteter	(97)	2.614	461	1.054	1.712
Balancesum	114.979	104.305	134.763	135.061	144.942
Investeringer i materielle aktiver	13.007	15.322	182	1.421	29.821
Egenkapital	26.810	26.959	23.108	22.320	20.165
Egenkapital ekskl. minoriteter	23.797	24.327	21.582	21.005	19.255
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	9,72	11,4	2,2	5,20	8,90
Soliditetsgrad (%)	20,70	23,32	16,01	15,55	13,28

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

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

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 2020 udgør et overskud efter skat på 140 t.kr. mod 3.780 t.kr. for 2019. Moderselskabets resultat for regnskabsåret 2020 udgør et underskud på 97 t.kr. mod et overskud på 2.614 t.kr. for 2019. Resultatet i koncernen og moderselskabet anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for det kommende regnskabsår et resultat af den primære drift i niveauet 2.000 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 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	5.913.699	16.850.143
Personaleomkostninger	3	(3.142.640)	(9.323.536)
Af- og nedskrivninger	4	(1.127.230)	(1.904.483)
Driftsresultat		1.643.829	5.622.124
Andre finansielle indtægter		418.217	910.594
Andre finansielle omkostninger		(1.919.855)	(2.439.388)
Resultat før skat		142.191	4.093.330
Skat af årets resultat	5	(1.827)	(313.437)
Årets resultat	6	140.364	3.779.893

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		791.639	789.118
Immaterielle aktiver	7	791.639	789.118
Grunde og bygninger		60.347.126	66.054.147
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.245.620	9.452.542
Forudbetalinger for materielle aktiver		11.650.000	0
Materielle aktiver	8	73.242.746	75.506.689
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.000	0
Deposita		78.200	78.200
Andre tilgodehavender		400.000	400.000
Finansielle aktiver	9	488.200	478.200
Anlægsaktiver		74.522.585	76.774.007
Fremstillede varer og handelsvarer		10.557.855	10.752.534
Varebeholdninger		10.557.855	10.752.534

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.620.020	506.865
Andre tilgodehavender		135.653	2.262.186
Tilgodehavende skat		74.543	0
Periodeafgrænsningsposter	10	113.187	139.853
Tilgodehavender		18.943.403	2.908.904
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.950.754	6.620.343
Værdipapirer og kapitalandele		6.950.754	6.620.343
<hr/>			
Likvide beholdninger	11	4.003.927	7.249.464
<hr/>			
Omsætningsaktiver		40.455.939	27.531.245
<hr/>			
Aktiver		114.978.524	104.305.252
<hr/>			

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(327.445)	0
Overført overskud eller underskud		23.624.766	23.076.986
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	750.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		23.797.321	24.326.986
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.012.338	2.631.609
Egenkapital		26.809.659	26.958.595
Udskudt skat	12	1.443.000	1.270.370
Hensatte forpligtelser		1.443.000	1.270.370
Ansvarlig lånekapital		2.379.414	2.379.414
Gæld til realkreditinstitutter		33.153.457	33.584.923
Bankgæld		4.675.491	5.588.676
Deposita		4.145.491	4.145.491
Langfristede gældsforpligtelser	13	44.353.853	45.698.504
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.600.000	1.800.000
Bankgæld		36.186.051	21.743.982
Deposita		30.000	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		351.706	242.872
Leverandører af varer og tjenesteydelser		763.276	876.698
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		336.425	169.866
Skyldig skat		39.474	155.678
Anden gæld	14	3.065.080	4.237.848
Periodeafgrænsningsposter	15	0	1.150.839
Kortfristede gældsforpligtelser		42.372.012	30.377.783
Gældsforpligtelser		86.725.865	76.076.287
Passiver		114.978.524	104.305.252
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		

Transaktioner med nærtstående parter	20
Koncernforhold	21
Dattervirksomheder	22

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.
Egenkapital primo	500.000	0	23.076.985	750.000	24.326.985
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(750.000)	(750.000)
Værdireguleringer	0	317.593	0	0	317.593
Koncerntilskud o.l.	0	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0	0
Overført til reserver	0	(645.038)	645.038	0	0
Årets resultat	0	0	(97.257)	0	(97.257)
Egenkapital ultimo	500.000	(327.445)	23.624.766	0	23.797.321

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.631.609	26.958.594
Udbetalt ordinært udbytte	0	(750.000)
Værdireguleringer	0	317.593
Koncerntilskud o.l.	19.600	19.600
Øvrige egenkapitalposter	123.508	123.508
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	237.621	140.364
Egenkapital ultimo	3.012.338	26.809.659

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		1.643.829	5.622.124
Af- og nedskrivninger		1.127.230	1.252.473
Andre hensatte forpligtelser		0	(45.000)
Ændringer i arbejdskapital	16	(17.373.433)	4.006.984
Pengestrømme vedrørende primær drift		(14.602.374)	10.836.581
Modtagne finansielle indtægter		418.217	910.615
Betalte finansielle omkostninger		(1.919.855)	(2.269.543)
Refunderet/(betalt) skat		(144.944)	68.524
Pengestrømme vedrørende drift		(16.248.956)	9.546.177
Køb mv. af immaterielle aktiver		(143.275)	(800.656)
Køb mv. af materielle aktiver		(13.006.566)	(15.322.325)
Salg af materielle aktiver		14.326.653	4.635.571
Køb af finansielle aktiver		(10.000)	(478.200)
Salg af virksomheder		0	13.833.681
Modtagne deposita/regulering deposita		0	3.792.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.166.812	5.660.071
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(15.082.144)	15.206.248
Afdrag på lån mv.		(1.544.651)	(9.479.696)
Udbetalt udbytte		(750.000)	(262.000)
Minoritetsinteressers andel af kontant stiftelse af datterselskab		19.600	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.275.051)	(9.741.696)
Ændring i likvider		(17.357.195)	5.464.552
Likvider primo		(7.874.175)	(13.338.727)
Likvider ultimo		(25.231.370)	(7.874.175)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	4.003.927	7.249.464
Værdipapirer	6.950.754	6.620.343
Kortfristet gæld til banker	(36.186.051)	(21.743.982)
Likvider ultimo	(25.231.370)	(7.874.175)

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancen

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

2 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten er statens hjælpepakker indregnet. Den samlede værdi af tilskuddene udgør 289 t.kr. og vedrører lønkomensation.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	2.565.714	8.557.374
Pensioner	505.630	551.352
Andre omkostninger til social sikring	25.976	189.694
Andre personaleomkostninger	45.320	25.116
	3.142.640	9.323.536
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	21

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.254.508	555.609
	1.254.508	555.609

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	140.754	86.309
Afskrivninger på materielle aktiver	943.856	1.818.174
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	42.620	0
	1.127.230	1.904.483

5 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	0	196.200
Ændring af udskudt skat	72.000	144.570
Regulering vedrørende tidligere år	(70.173)	(27.333)
	1.827	313.437

6 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	750.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	216.000
Overført resultat	(97.257)	1.647.808
Minoritetsinteressers andel af resultatet	237.621	1.166.085
	140.364	3.779.893

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	800.656
Tilgange	143.275
Kostpris ultimo	943.931
Af- og nedskrivninger primo	(11.538)
Årets afskrivninger	(140.754)
Af- og nedskrivninger ultimo	(152.292)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	791.639

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	70.302.373	10.088.509	0
Tilgange	0	1.356.566	11.650.000
Afgange	(4.917.620)	(9.995.999)	0
Kostpris ultimo	65.384.753	1.449.076	11.650.000
Af- og nedskrivninger primo	(4.248.226)	(635.967)	0
Årets afskrivninger	(789.401)	(154.455)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	586.966	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.037.627)	(203.456)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.347.126	1.245.620	11.650.000

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	0	78.200	400.000
Tilgange	10.000	0	0
Kostpris ultimo	10.000	78.200	400.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.000	78.200	400.000

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

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11 Likvide beholdninger

Af selskabets likvide beholdninger står 500 t.kr. på en sikringskonto, som ikke er disponibel.

12 Udskudt skat

	2020	2019
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	174.000	0
Materielle aktiver	1.669.000	1.192.370
Forpligtelser	(155.000)	78.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(245.000)	0
Udskudt skat i alt	1.443.000	1.270.370

	2020	2019
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.270.370	1.429.800
Indregnet i resultatopgørelsen	72.000	144.570
Afgang ved frasalg af datter	0	(304.000)
Regulering tidligere år	100.630	0
Ultimo	1.443.000	1.270.370

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.379.414	0
Gæld til realkreditinstitutter	700.000	900.000	33.153.457	30.992.000
Bankgæld	900.000	900.000	4.675.491	1.945.000
Deposita	0	0	4.145.491	0
	1.600.000	1.800.000	44.353.853	32.937.000

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.

14 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	963.050	2.827.255
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	567.979	80.284
Feriepengeforpligtelser	0	109.494
Afledte finansielle instrumenter	582.471	1.148.572
Anden gæld i øvrigt	951.580	72.243
	3.065.080	4.237.848

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap med 582 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 25.614 t.kr. og sikrer en fast rente på 3,5% i restløbetiden på 2-3 år.

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 2020 ved anvendelse af en risikofri rente. Denne værdi er efterfølgende reduceret med den skønnede værdi af virksomhedens egen kreditrisiko.

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver vedrører forudbetalte indtægter vedrørende efterfølgende periode.

16 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	194.679	9.240.135
Ændring i tilgodehavender	(15.959.956)	(6.233.747)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.608.156)	1.000.596
	(17.373.433)	4.006.984

17 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	6.950.754
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	330.411

18 Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet betalingsgarantier overfor SKAT med en maksimale hæftelse på 500 t.kr. pr. 31.12.2020.

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 prioritetsgæld og bankgæld er deponeret pantebreve med sikkerhed i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 60.347 t.kr. pr. 31.12.2020 mod 66.054 t.kr. pr. 31.12.2019.

Til sikkerhed for koncernens bankengagement er afgivet virksomhedspant.

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

22 Dattervirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(42.600)	(3.125)
Personaleomkostninger	1	(120.000)	0
Driftsresultat		(162.600)	(3.125)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(661.685)	1.628.342
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		725.839	665.156
Andre finansielle indtægter		396.967	905.302
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(95.493)	(74.492)
Andre finansielle omkostninger		(192.673)	(211.208)
Resultat før skat		10.355	2.909.975
Skat af årets resultat	2	(107.612)	(296.167)
Årets resultat	3	(97.257)	2.613.808

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		150.730	0
Materielle aktiver	4	150.730	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.804.757	6.766.996
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.000	0
Finansielle aktiver	5	7.814.757	6.766.996
Anlægsaktiver		7.965.487	6.766.996
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.057.844	18.742.613
Andre tilgodehavender		18.772	13.772
Tilgodehavende skat		74.543	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		120.737	0
Tilgodehavender		16.271.896	18.756.385
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.889.254	6.545.343
Værdipapirer og kapitalandele		6.889.254	6.545.343
Likvide beholdninger		1.170.217	549.324
Omsætningsaktiver		24.331.367	25.851.052
Aktiver		32.296.854	32.618.048

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.048.107	5.392.199
Overført overskud eller underskud		18.136.214	17.684.786
Forslag til udbytte for regnskabsåret		113.000	750.000
Egenkapital		23.797.321	24.326.985
Ansvarlig lånekapital	6	2.379.414	2.379.414
Langfristede gældsforpligtelser	7	2.379.414	2.379.414
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.545.698	5.438.005
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		336.425	169.866
Skyldig skat		0	46.778
Skyldige sambeskatningsbidrag		212.996	232.000
Kortfristede gældsforpligtelser		6.120.119	5.911.649
Gældsforpligtelser		8.499.533	8.291.063
Passiver		32.296.854	32.618.048
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	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	5.392.199	17.684.786	750.000	24.326.985
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(750.000)	(750.000)
Værdireguleringer	0	317.593	0	0	317.593
Årets resultat	0	(661.685)	451.428	113.000	(97.257)
Egenkapital ultimo	500.000	5.048.107	18.136.214	113.000	23.797.321

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	0	87.000
Ændring af udskudt skat	0	27.000
Regulering vedrørende tidligere år	(31.947)	(23.133)
Refusion i sambeskatning	139.559	205.300
	107.612	296.167

3 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	113.000	750.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	108.000
Overført resultat	(210.257)	1.755.808
	(97.257)	2.613.808

4 Materielle aktiver

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

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.311.250	0
Tilgange	1.445.400	10.000
Kostpris ultimo	2.756.650	10.000
Opskrivninger primo	5.455.746	0
Egenkapitalreguleringer	317.593	0
Andel af årets resultat	(658.572)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(63.547)	0
Andre reguleringer	(3.113)	0
Opskrivninger ultimo	5.048.107	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.804.757	10.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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

6 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.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Ansvarlig lånekapital	2.379.414
	2.379.414

8 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.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende tilknyttede virksomheders bankmellemværender.

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 9.924 t.kr. er stillet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 89 t.kr. pr. 31.12.2020 (63 t.kr. pr. 31.12.2019).

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

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

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

11 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).

Koncernregnskabet og årsregnskabet 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%. 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 (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.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 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. Afskrivningshorisonen 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.

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 nettorealiseringsværdi, 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 effektivere 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.

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 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.