



## PBC Holding A/S

Frydensgade 23  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 21529249

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
15.06.2023

---

**Per Brødbæk Christensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	31

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

PBC Holding A/S

Frydensgade 23

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21529249

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Bestyrelse

Anette Gammelmark Christensen, formand

Casper Brødbæk Christensen

Per Brødbæk Christensen

## Direktion

Per Brødbæk Christensen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 15.06.2023

## Direktion

**Per Brødbæk Christensen**

direktør

## Bestyrelse

**Anette Gammelmark Christensen**

formand

**Casper Brødbæk Christensen**

**Per Brødbæk Christensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i PBC Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PBC Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 15.06.2023

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Nicolaj Haarup**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46613

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	15.031	10.656	5.914	28.980	29.417
Driftsresultat	9.982	6.764	1.644	4.482	4.906
Resultat af finansielle poster	(5.310)	(2.546)	(1.502)	(3.551)	(3.165)
Årets resultat	3.472	3.278	140	586	1.247
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.519	2.253	(97)	461	1.054
Balancesum	198.589	180.114	114.979	134.763	135.061
Investeringer i materielle aktiver	348	11.741	13.007	182	1.421
Egenkapital	34.532	30.357	26.810	23.108	22.320
Egenkapital ekskl. minoriteter	28.670	26.212	23.797	21.582	21.005
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	9,18	9,01	(0,43)	2,16	5,24
Soliditetsgrad (%)	14,44	14,55	20,70	16,01	15,55

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 resultat for regnskabsåret 2022 udgør et overskud efter skat på 3.472 t.kr. mod 3.278 t.kr. for 2021.

Moderselskabets resultat for regnskabsåret 2022 udgør et overskud på 2.519 t.kr. mod et overskud på 2.253 t.kr. for 2021.

Resultatet i koncernen og moderselskabet anses for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet af primær drift for 2022 lander på 9,9 mio.kr. mod det forventede resultat i omegnen af 6 mio.kr. Stigningen i resultatet af den primære drift kan henføres til væksten i leasingporteføljen i datterselskabet PerB Finans ApS samt omstruktureringerne i PerB Cars ApS. Udviklingen anses for særdeles tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer for det kommende regnskabsår et resultat af den primære drift i niveauet 2.000 t.kr. før skat.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens pengestrømme vil naturligt være eksponeret i forbindelse med ændringer i renteniveauet med ændrede pengestrømme til følge for så vidt angår koncernens variabelt 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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>15.031.164</b>	<b>10.655.567</b>
Personaleomkostninger	1	(3.761.491)	(2.610.533)
Af- og nedskrivninger	2	(1.287.839)	(1.281.224)
<b>Driftsresultat</b>		<b>9.981.834</b>	<b>6.763.810</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(6.831)	0
Andre finansielle indtægter		368.873	969.365
Andre finansielle omkostninger		(5.678.578)	(3.514.956)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.665.298</b>	<b>4.218.219</b>
Skat af årets resultat	3	(1.192.800)	(939.859)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>3.472.498</b>	<b>3.278.360</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		517.567	676.361
<b>Immaterielle aktiver</b>	5	<b>517.567</b>	<b>676.361</b>
Grunde og bygninger		58.768.324	71.046.392
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		405.048	481.442
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>59.173.372</b>	<b>71.527.834</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.169	10.000
Deposita		286.800	365.000
Andre tilgodehavender		1.459.700	0
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>1.749.669</b>	<b>375.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>61.440.608</b>	<b>72.579.195</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		18.426.463	9.527.076
<b>Varebeholdninger</b>		<b>18.426.463</b>	<b>9.527.076</b>

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8	101.619.090	84.212.317
Andre tilgodehavender		5.227.963	1.611.909
Tilgodehavende skat		181.879	123.845
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	1.223.146	921.126
Periodeafgrænsningsposter	10	824.752	832.416
<b>Tilgodehavender</b>		<b>109.076.830</b>	<b>87.701.613</b>
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.844.407	7.276.456
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>5.844.407</b>	<b>7.276.456</b>
<hr/>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.801.177</b>	<b>3.030.154</b>
<hr/>			
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>137.148.877</b>	<b>107.535.299</b>
<hr/>			
<b>Aktiver</b>		<b>198.589.485</b>	<b>180.114.494</b>
<hr/>			

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	(52.526)
Overført overskud eller underskud		28.051.944	25.650.584
Forslag til udbytte for regnskabsåret		117.800	114.400
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>28.669.744</b>	<b>26.212.458</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>5.862.480</b>	<b>4.144.393</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>34.532.224</b>	<b>30.356.851</b>
Udskudt skat	11	3.590.500	2.440.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.590.500</b>	<b>2.440.000</b>
Ansvarlig lånekapital		2.397.926	2.314.414
Gæld til realkreditinstitutter		31.944.577	41.417.496
Bankgæld		14.030.737	9.749.591
Deposita		4.145.491	4.145.491
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>52.518.731</b>	<b>57.626.992</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.447.803	2.240.000
Ansvarlig lånekapital	13	800.000	0
Bankgæld		101.065.721	84.428.345
Deposita		0	189.600
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.920	14.159
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.003.926	933.412
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		688.520	498.434
Anden gæld	14	1.921.160	1.386.701
Periodeafgrænsningsposter	15	12.980	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>107.948.030</b>	<b>89.690.651</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>160.466.761</b>	<b>147.317.643</b>
<b>Passiver</b>		<b>198.589.485</b>	<b>180.114.494</b>

Dagsværdioplysninger	17
Eventualforpligtelser	18
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19
Transaktioner med nærtstående parter	20
Koncernforhold	21
Dattervirksomheder	22

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	500.000	(52.526)	25.650.584	114.400	26.212.458
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114.400)	(114.400)
Værdireguleringer	0	52.526	0	0	52.526
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	2.401.360	117.800	2.519.160
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>28.051.944</b>	<b>117.800</b>	<b>28.669.744</b>

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.144.393	30.356.851
Effekt af virksomhedskøb o.l.	752.228	752.228
Udbetalt ordinært udbytte	0	(114.400)
Værdireguleringer	0	52.526
Øvrige egenkapitalposter	12.521	12.521
Årets resultat	953.338	3.472.498
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>5.862.480</b>	<b>34.532.224</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		9.981.834	6.763.810
Af- og nedskrivninger		1.287.839	1.281.223
Ændringer i arbejdskapital	16	(28.097.553)	(68.582.487)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(16.827.880)</b>	<b>(60.537.454)</b>
Modtagne finansielle indtægter		362.042	220.608
Betalte finansielle omkostninger		(4.257.901)	(3.514.956)
Refunderet/(betalt) skat		(100.334)	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(20.824.073)</b>	<b>(63.831.802)</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(47.024)
Køb mv. af materielle aktiver		(347.624)	(126.892)
Salg af materielle aktiver		0	722.883
Køb af finansielle aktiver		0	(286.800)
Salg af finansielle aktiver		11.372	391.420
Salg af anparter		1.705.728	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>1.369.476</b>	<b>653.587</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(19.454.597)</b>	<b>(63.178.215)</b>



Optagelse af lån	22.422.658	62.382.442
Afdrag på lån mv.	(376.910)	(65.000)
Udbetalt udbytte	(114.400)	(113.000)
Udstedelse af gældsbreve vedr. salg af anparter	(1.705.728)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>20.225.620</b>	<b>62.204.442</b>
<hr/>		
<b>Ændring i likvider</b>	<b>771.023</b>	<b>(973.773)</b>
Likvider primo	3.030.154	4.003.927
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.801.177</b>	<b>3.030.154</b>
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	3.801.177	3.030.154
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3.801.177</b>	<b>3.030.154</b>
<hr/>		

# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	2.780.965	1.953.622
Pensioner	839.156	580.120
Andre omkostninger til social sikring	65.483	76.791
Andre personaleomkostninger	75.887	0
	<b>3.761.491</b>	<b>2.610.533</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	9
---	---	---

	Ledelses- vederlag 2022 kr.	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.794.369	1.843.325
	<b>1.794.369</b>	<b>1.843.325</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	158.794	162.303
Afskrivninger på materielle aktiver	1.129.045	1.118.921
	<b>1.287.839</b>	<b>1.281.224</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring af udskudt skat	1.168.000	997.000
Regulering vedrørende tidligere år	24.800	(57.141)
	<b>1.192.800</b>	<b>939.859</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	117.800	114.400
Overført resultat	2.401.360	2.138.818
Minoritetsinteressers andel af resultatet	953.338	1.025.142
	<b>3.472.498</b>	<b>3.278.360</b>

## 5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	990.956
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>990.956</b>
Af- og nedskrivninger primo	(314.595)
Årets afskrivninger	(158.794)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(473.389)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>517.567</b>

## 6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	77.073.578	778.334
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(11.979.078)	0
Tilgange	290.253	57.371
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>65.384.753</b>	<b>835.705</b>
Af- og nedskrivninger primo	(6.027.186)	(296.892)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	406.037	0
Årets nedskrivninger	0	(133.765)
Årets afskrivninger	(995.280)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.616.429)</b>	<b>(430.657)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>58.768.324</b>	<b>405.048</b>

## 7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	10.000	0
Tilgange	0	1.622.757
Afgange	0	(163.057)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>1.459.700</b>
Andel af årets resultat	(6.831)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.831)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.169</b>	<b>1.459.700</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
NICAPE Holding 3 ApS	Silkeborg	25,00

## 8 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør værdien af finansielle leasingkontrakter pr. 31.12.2022. Af de samlede tilgodehavender forfalder 9.853 t.kr. senere end 1 år efter balancedagen.

## 9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavendet pr. 31.12.2022 består af tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse på 1.224 t.kr. vedrørende leasing af biler fra koncernen. Leasingaftalerne er finansielle leasingaftaler, som er indgået i regnskabsåret på sædvanlige vilkår, herunder med hensyn til forrentning, afdrag og restværdi. Tilgodehavendet vedrører de pr. ultimo december måned udestående leasingydelser inklusive restværdi, der afvikles over den resterende leasingperiode (op til 11 måneder).

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

## 11 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Immaterielle aktiver	114.000	148.000
Materielle aktiver	2.056.000	1.764.000
Tilgodehavender	1.634.600	784.700
Forpligtelser	35.900	62.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(250.000)	(334.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	15.300
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>3.590.500</b>	<b>2.440.000</b>

	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	2.440.000	1.443.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.168.000	997.000
Afgang i forbindelse med salg af kapitalandele	(17.500)	0
<b>Ultimo</b>	<b>3.590.500</b>	<b>2.440.000</b>

## 12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.397.926	0
Gæld til realkreditinstitutter	600.000	840.000	31.944.577	24.427.000
Bankgæld	1.847.803	1.400.000	14.030.737	4.326.000
Deposita	0	0	4.145.491	0
	<b>2.447.803</b>	<b>2.240.000</b>	<b>52.518.731</b>	<b>28.753.000</b>

Ansvarligt lån udgør lån hos virksomhedsdeltagere og ledelse. Lånet forrentes med 7% pro anno som løbende oprulles. 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 i 2023.

## 13 Ansvarlig lånekapital

Det ansvarlige lån henstår afdragsfrit i perioden og er uopsigeligt indtil d. 31. december 2023. Lånet forrentes med 7%, der forfalder én gang hver halvårligt, første gang den 1. januar.

Lånet er ydet som ansvarlig lånekapital af selskabsdeltager og ledelse og træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer bortset fra kreditorer efterstillet simple fordringer ved konkurs samt andre tilsvarende ansvarlige lån.

**14 Anden gæld (kortfristet)**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Moms og afgifter	901.822	1.033.247
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	154.530	155.716
Afledte finansielle instrumenter	0	92.639
Anden gæld i øvrigt	864.808	105.099
	<b>1.921.160</b>	<b>1.386.701</b>

**15 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter under passiver vedrører forudbetalte indtægter vedrørende efterfølgende periode.

**16 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(8.899.387)	1.030.779
Ændring i tilgodehavender	(21.581.513)	(68.308.908)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.383.347	(1.304.358)
	<b>(28.097.553)</b>	<b>(68.582.487)</b>

**17 Dagsværdioplysninger**

	<b>Værdipapirer</b>
	<b>kr.</b>
Dagsværdi ultimo	5.844.407
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.402.677

**18 Eventualforpligtelser**

Koncernen har stillet betalingsgarantier overfor SKAT med en maksimal hæftelse på 500 t.kr. pr. 31.12.2022.

**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 58.768 t.kr. pr. 31.12.2022 mod 59.558 t.kr. pr. 31.12.2021.

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 14 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

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

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(41.227)</b>	<b>(24.159)</b>
Personaleomkostninger	2	(125.000)	(125.000)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(166.227)</b>	<b>(149.159)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.292.772	1.370.774
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(6.831)	(1.819)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		714.882	697.406
Andre finansielle indtægter		318.784	936.365
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(114.342)	(97.210)
Andre finansielle omkostninger		(1.605.701)	(206.919)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.433.337</b>	<b>2.549.438</b>
Skat af årets resultat	3	85.823	(296.220)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>2.519.160</b>	<b>2.253.218</b>



# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		150.730	150.730
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>150.730</b>	<b>150.730</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.893.929	10.550.450
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.169	8.181
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>13.897.098</b>	<b>10.558.631</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>14.047.828</b>	<b>10.709.361</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.839.963	14.925.590
Andre tilgodehavender		31.272	31.272
Tilgodehavende skat		181.879	123.293
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		95.842	122.859
<b>Tilgodehavender</b>		<b>15.148.956</b>	<b>15.203.014</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.844.407	7.201.956
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>5.844.407</b>	<b>7.201.956</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	7	<b>2.215.978</b>	<b>1.882.079</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>23.209.341</b>	<b>24.287.049</b>
<b>Aktiver</b>		<b>37.257.169</b>	<b>34.996.410</b>

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.143.656	6.691.981
Overført overskud eller underskud		17.908.288	18.906.077
Forslag til udbytte for regnskabsåret		117.800	114.400
<b>Egenkapital</b>		<b>28.669.744</b>	<b>26.212.458</b>
Udskudt skat	8	0	15.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>15.000</b>
Ansvarlig lånekapital	9	2.397.926	2.314.414
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>2.397.926</b>	<b>2.314.414</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.504.056	5.594.242
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		660.443	498.434
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	336.862
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.189.499</b>	<b>6.454.538</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.587.425</b>	<b>8.768.952</b>
<b>Passiver</b>		<b>37.257.169</b>	<b>34.996.410</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	6.691.981	18.906.077	114.400	26.212.458
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114.400)	(114.400)
Værdireguleringer	0	52.526	0	0	52.526
Årets resultat	0	3.399.149	(997.789)	117.800	2.519.160
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>10.143.656</b>	<b>17.908.288</b>	<b>117.800</b>	<b>28.669.744</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Pensioner	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	0	253.489
Ændring af udskudt skat	(15.000)	15.000
Regulering vedrørende tidligere år	25.019	27.731
Refusion i sambeskatning	(95.842)	0
	<b>(85.823)</b>	<b>296.220</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	117.800	114.400
Overført resultat	2.401.360	2.138.818
	<b>2.519.160</b>	<b>2.253.218</b>

## 5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	150.730
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>150.730</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>150.730</b>

## 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	3.856.650	10.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.856.650</b>	<b>10.000</b>
Opskrivninger primo	6.691.981	0
Egenkapitalreguleringer	52.526	0
Andel af årets resultat	2.744.271	0
Andre reguleringer	548.501	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>10.037.279</b>	<b>0</b>
Andel af årets resultat	0	(6.831)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(6.831)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.893.929</b>	<b>3.169</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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

## 7 Likvide beholdninger

Af den samlede likvide beholdning på 2.216 t.kr. er 741 t.kr. pantsat til sikkerhed for bankmellemværende i datterselskab.

## 8 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	15.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	(15.000)	15.000
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	<b>15.000</b>

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

### 9 Ansvarlig lånekapital

Ansvarligt lån udgør lån hos virksomhedsdeltagere 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 i 2022.

Lånet forrentes med 7% pro anno som løbende oprulles.

### 10 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2022 kr.</b>
Ansvarlig lånekapital	2.397.926
	<b>2.397.926</b>

### 11 Dagsværdioplysninger

	<b>Værdipapir kr.</b>
Dagsværdi ultimo	7.201.956
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.420.677

### 12 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.

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds bankgæld på 13.346 t.kr. er stillet sikkerhed i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 6.585 t.kr. pr. 31.12.2022 (7.768 t.kr. pr. 31.12.2021).

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for datterselskaberne PerB Cars ApS.

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Ringkjøbing landbobank. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 95.839 t.kr.

#### **14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

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

#### **15 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.

#### **Ejendomsomkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

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

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

#### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

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

#### **Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

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

#### **Andre finansielle indtægter**

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

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle omkostninger

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

### Skat

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

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og software.

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

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

### Materielle aktiver

Grunde og bygninger, bygninger på lejet grund, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	<b>Brugstid</b>
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 nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

**Tilgodehavender**

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

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller 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.