



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

PKH HOLDING APS
C/O PER KIRKEGAARD, ALLEEN 49, 8660 SKANDERBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. marts 2020

Per Kirkegaard Hansen

CVR-NR. 27 50 60 70

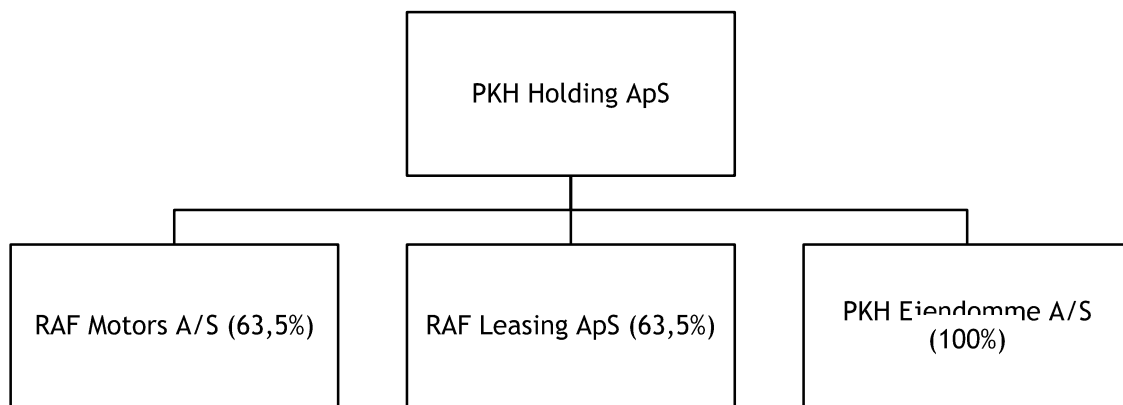
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 10 |
| Balance..... | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 13 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 14 |
| Noter..... | 15-20 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 21-26 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | PKH Holding ApS c/o Per Kirkegaard Alleen 49 8660 Skanderborg |
| | CVR-nr.: 27 50 60 70 Stiftet: 30. december 2003 Hjemsted: Skanderborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Per Kirkegaard Hansen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C |
| Pengeinstitut | Sydbank Søndergade 18-20 8700 Horsens |
| Advokat | Advokatkompaniet Nørreport 26 8000 Aarhus C |

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for PKH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 20. februar 2020

Direktion:

Per Kirkegaard Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i PKH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 20. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24680

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2019 tkr. | 2018 tkr. | 2017 tkr. | 2016 tkr. | 2015 tkr. |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 24.113 | 21.923 | 25.774 | 24.026 | 23.317 |
| Driftsresultat..... | 5.900 | 3.589 | 5.866 | 5.559 | 5.909 |
| Finansielle poster, netto..... | -264 | -152 | -404 | -252 | -223 |
| Årets resultat før skat..... | 5.636 | 3.437 | 5.462 | 5.528 | 5.686 |
| Årets resultat..... | 4.476 | 2.759 | 4.286 | 4.379 | 4.984 |
| Årets resultat ekskl. min.interesser..... | 3.351 | 2.363 | 3.661 | 3.802 | 4.984 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 93.073 | 97.555 | 88.726 | 84.416 | 69.652 |
| Egenkapital..... | 45.228 | 42.663 | 41.653 | 39.943 | 38.556 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.... | 41.683 | 40.832 | 39.642 | 38.558 | 38.556 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | -14.044 | -18.469 | -20.170 | -25.528 | -23.101 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.... | | | | | |
| | 32 | 31 | 34 | 32 | 31 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad..... | 44,8 | 41,9 | 44,7 | 45,7 | 55,4 |
| Egenkapitalforrentning..... | 10,2 | 6,5 | 10,5 | 11,2 | 13,7 |

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i drift af automobilforretning som autoriseret forhandler af bilmærkerne Nissan samt Hyundai. Moderselskabet er primært et holdingselskab for driftsselskaberne.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets realiserede resultat for 2019 har indfriet forventningerne.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til forsat at være autoriseret forhandler af attraktive og konkurrencedygtige bilmærker samt indvirkningen af lovmæssige ændringer på varebeholdningen og fremtidig afsætningsmuligheder.

Rente risici

Koncernens rente risici er knyttet til ejendomsportefølje der er finansieret til dels med variable forrentede lån.

Miljøforhold

Koncernen har ikke nogen særlig påvirkning af miljøet.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer at kunne skabe et tilfredsstillende resultat for 2020.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Morderselskabet | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| BRUTTOFORTJENESTE | | 24.113.262 | 21.922.742 | -24.455 | -24.203 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -12.161.560 | -11.841.708 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -6.051.931 | -6.363.857 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger..... | | 0 | -128.455 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT | | 5.899.771 | 3.588.722 | -24.455 | -24.203 |
| Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder..... | | 0 | 0 | 2.592.834 | 1.841.620 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver..... | | 377.033 | 409.939 | 130.069 | 35.316 |
| Andre finansielle indtægter..... | 2 | 343.746 | 354.757 | 908.653 | 720.421 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 3 | -984.718 | -916.838 | -76.245 | -68.103 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 5.635.832 | 3.436.580 | 3.530.856 | 2.505.051 |
| Skat af årets resultat..... | 4 | -1.159.914 | -678.080 | -179.617 | -141.546 |
| ÅRETS RESULTAT | 5 | 4.475.918 | 2.758.500 | 3.351.239 | 2.363.505 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Grunde og bygninger..... | | 37.762.246 | 38.660.988 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 553.437 | 756.269 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 27.883.005 | 31.554.611 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 1.155.037 | 1.530.320 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 6 | 67.353.725 | 72.502.188 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 16.231.573 | 15.474.678 |
| Andre værdipapirer..... | | 612.901 | 1.211.887 | 0 | 0 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender..... | | 0 | 0 | 7.000.000 | 8.000.000 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 7 | 612.901 | 1.211.887 | 23.231.573 | 23.474.678 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 67.966.626 | 73.714.075 | 23.231.573 | 23.474.678 |
| Varelager..... | | 20.455.603 | 15.010.184 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 20.455.603 | 15.010.184 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 2.264.157 | 4.277.518 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 20.768.503 | 22.861.783 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.428.129 | 3.321.448 | 180.062 | 429.046 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 296.884 | 311.803 | 867.379 | 475.856 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 8 | 36.366 | 61.929 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 4.025.536 | 7.972.698 | 21.815.944 | 23.766.685 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | | 584.065 | 467.615 | 584.065 | 467.615 |
| Værdipapirer..... | | 584.065 | 467.615 | 584.065 | 467.615 |
| Likvide beholdninger..... | | 41.062 | 390.037 | 0 | 0 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 25.106.266 | 23.840.534 | 22.400.009 | 24.234.300 |
| AKTIVER..... | | 93.072.892 | 97.554.609 | 45.631.582 | 47.708.978 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Selskabskapital..... | | 250.000 | 250.000 | 250.000 | 250.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 6.586.968 | 2.563.132 |
| Overført overskud..... | | 39.733.196 | 38.081.941 | 33.146.226 | 35.518.823 |
| Forslag til udbytte..... | | 1.700.000 | 2.500.000 | 1.700.000 | 2.500.000 |
| Minoritetsinteresser..... | | 3.544.882 | 1.831.219 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 45.228.078 | 42.663.160 | 41.683.194 | 40.831.955 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 9 | 4.342.857 | 3.933.055 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 4.342.857 | 3.933.055 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 14.638.878 | 15.023.351 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.. | | 547.519 | 773.290 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 10 | 15.186.397 | 15.796.641 | 0 | 0 |
| Kortfristet del af langfristet gæld. | 10 | 614.000 | 910.111 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 11.354.917 | 16.015.022 | 579.204 | 2.203.632 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | | 561.115 | 0 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 11.172.139 | 11.747.776 | 0 | 0 |
| Gæld, tilknyttede virksomheder... | | 0 | 0 | 3.101.783 | 4.515.103 |
| Anden gæld..... | | 4.599.882 | 6.488.844 | 267.401 | 158.288 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 13.507 | 0 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser ... | 28.315.560 | 35.161.753 | 3.948.388 | 6.877.023 | |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | 43.501.957 | 50.958.394 | 3.948.388 | 6.877.023 | |
| PASSIVER..... | 93.072.892 | 97.554.609 | 45.631.582 | 47.708.978 | |
| Eventualposter mv. | 11 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | | | |
| Nærtstående parter | 13 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|
| | Selskabs- kapital | Overført overskud | Forslag til udbytte | Minoritetsint resser | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2019..... | 250.000 | 38.081.965 | 2.500.000 | 1.831.219 | 42.663.184 |
| Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed..... | | | | 828.976 | 828.976 |
| Betalt udbytte..... | | | -2.500.000 | -240.000 | -2.740.000 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 1.651.231 | 1.700.000 | 1.124.687 | 4.475.918 |
| Egenkapital 31. december 2019..... | 250.000 | 39.733.196 | 1.700.000 | 3.544.882 | 45.228.078 |

| | Moderselskabet | | | | |
|---|-----------------------|--|----------------------|------------------------|-------------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført overskud | Forslag til udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2019..... | 250.000 | 2.563.132 | 35.518.823 | 2.500.000 | 40.831.955 |
| Betalt udbytte..... | | | | -2.500.000 | -2.500.000 |
| Overførsel til/fra andre poster..... | | 1.671.780 | -1.671.780 | | |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 2.352.056 | -700.817 | 1.700.000 | 3.351.239 |
| Egenkapital 31. december 2019..... | 250.000 | 6.586.968 | 33.146.226 | 1.700.000 | 41.683.194 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 |
| | kr. | kr. |
| Årets resultat..... | 4.475.918 | 2.758.500 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 6.051.931 | 6.363.857 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 1.159.914 | 678.080 |
| Betalt selskabsskat..... | -735.193 | -157.204 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -5.445.420 | -2.955.806 |
| Ændring i tilgodehavender..... | 4.414.779 | -3.438.688 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... | -1.889.977 | 11.254.210 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 8.031.952 | 14.502.949 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -14.044.121 | -18.468.897 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 13.191.453 | 9.624.540 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver..... | 753.036 | 625.377 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -99.632 | -8.218.980 |
| Optagelse/afdrag på lån..... | -881.191 | -1.118.058 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -2.500.000 | -1.750.000 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret til minoritetsandele..... | -240.000 | -624.000 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -3.621.191 | -3.492.058 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 4.311.129 | 2.791.911 |
| Likvider 1. januar..... | -15.624.984 | -18.416.895 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | -11.313.855 | -15.624.984 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 41.062 | 390.037 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | -11.354.917 | -16.015.021 |
| LIKVIDER, NETTOGÆLD..... | -11.313.855 | -15.624.984 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 32 (2018: 31) Moderselskabet: 1 (2018: 1) | | | | | |
| Løn og gager..... | 10.376.265 | 11.020.243 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 1.639.495 | 644.053 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 145.800 | 177.412 | 0 | 0 | |
| | 12.161.560 | 11.841.708 | 0 | 0 | |
| Andre finansielle indtægter | | | | | 2 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 891.563 | 699.792 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 343.746 | 354.757 | 17.090 | 20.629 | |
| | 343.746 | 354.757 | 908.653 | 720.421 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | | | 3 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.... | 984.718 | 916.838 | 76.245 | 68.103 | |
| | 984.718 | 916.838 | 76.245 | 68.103 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 4 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 750.112 | 300.850 | 179.617 | 141.546 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 0 | 4.749 | 0 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 409.802 | 372.481 | 0 | 0 | |
| | 1.159.914 | 678.080 | 179.617 | 141.546 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 5 |
| Udbytte - (debet)..... | 1.700.000 | 2.500.000 | 1.700.000 | 2.500.000 | |
| Ekstraordinært udbytte..... | 0 | 250.000 | 0 | 250.000 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 2.352.056 | -1.803.093 | |
| Overført resultat..... | 1.651.231 | -386.503 | -700.817 | 1.416.598 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | 1.124.687 | 395.003 | 0 | 0 | |
| | 4.475.918 | 2.758.500 | 3.351.239 | 2.363.505 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

| | Koncernen | |
|--|---------------------|------------------------------|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 45.281.137 | 2.597.749 |
| Tilgang..... | 0 | 75.166 |
| Afgang..... | 0 | -22.005 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 45.281.137 | 2.650.910 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019..... | 6.620.149 | 1.841.480 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -14.408 |
| Årets afskrivninger | 898.742 | 270.401 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2019..... | 7.518.891 | 2.097.473 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | 37.762.246 | 553.437 |

| | Koncernen | |
|--|---|------------------------------|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 42.427.910 | 2.992.652 |
| Overførsel..... | -158.830 | 0 |
| Tilgang..... | 13.754.673 | 55.452 |
| Afgang..... | -17.029.117 | 0 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 38.994.636 | 3.048.104 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019..... | 10.873.300 | 1.462.332 |
| Overførsel..... | -182.556 | 0 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -4.027.817 | 0 |
| Årets afskrivninger | 4.448.704 | 430.735 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2019..... | 11.111.631 | 1.893.067 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | 27.883.005 | 1.155.037 |

Finansielle anlægsaktiver

7

| | Koncernen | |
|---|--------------------|--|
| | Andre værdipapirer | |
| Finansielle aftaler..... | 612.901 | |
| 31. december 2019..... | 612.901 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | 612.901 | |

Forfald efter 1 år, kr. 378.890.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

| | Moderselskabet | |
|---|------------------------------------|--|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Lejededesitum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 12.911.546 | 8.000.000 |
| Overførsel..... | -1.671.780 | 0 |
| Afgang..... | -1.595.161 | -1.000.000 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 9.644.605 | 7.000.000 |
| Opskrivninger 1. januar 2019..... | 2.563.132 | 0 |
| Overførsel..... | 1.671.780 | 0 |
| Udloddet resultat | -760.000 | 0 |
| Årets opskrivninger | 2.345.870 | 0 |
| Egenkapitalbevægelser..... | 766.185 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2019..... | 6.586.967 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | 16.231.572 | 7.000.000 |

Forfald efter 1 år på andre tilgodehavender udgør 6.000.tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| RAF Motors A/S, Horsens..... | 5.502.500 | 2.343.011 | 63,5 % |
| PKH Ejendomme A/S, Horsens..... | 10.065.043 | 389.223 | 100 % |
| RAF Leasing ApS, Horsens..... | 4.208.916 | 738.323 | 63,5 % |

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forsikringer/annoncer..... | 36.366 | 61.929 | 0 | 0 |
| | 36.366 | 61.929 | 0 | 0 |

8

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Udskudt skat 1. januar..... | 3.933.055 | 2.219.803 | 0 | 0 |
| Årets regulering..... | 409.802 | 1.713.252 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december..... | 4.342.857 | 3.933.055 | 0 | 0 |

Langfristede gældsforpligtelser

10

| | Koncernen | | | | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Gæld til realkreditinstitutter... | 15.252.878 | 614.000 | 10.475.000 | 15.933.462 | 910.111 |
| Renteswap..... | 547.519 | 0 | 0 | 773.290 | 0 |
| | 15.800.397 | 614.000 | 10.475.000 | 16.706.752 | 910.111 |

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser

Ingen

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 297 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Koncern:

Der er forhåndsgaranti på 200 tkr. overfor Nykredit ved fremtidig låneoptagelse.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.115 tkr., er der givet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 19.740 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 478 tkr., er der givet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 2.074 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.117 tkr., er der givet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 1.789 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.271 tkr., er der givet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 2.038 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.378 tkr., er der givet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 1.761 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.750 tkr., er der givet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 2.228 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.293 tkr., er der givet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 7.474 tkr.

Til sikkerhed for engagement med Nykredit Bank er deponeret saldo på sikringskonto 300 kr.

Til sikkerhed for engagement med Nykredit Bank er der udstedt ejerpantebrev på 1.000 tkr, med pant i ejendonen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 7.474 tkr.

Til sikkerhed for engagement med Nykredit Bank er der udstedt ejerpantebrev på 500 tkr, med pant i ejendonen, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 2.238 tkr.

Der er afgivet garantier overfor Skatteregion Horsens på 500 tkr. samt overfor udenlandske rembuserer og Hyundai Bil Import A/S med hhv. 75 tkr., 750 tkr. og 800 tkr.

Virksomhedspant 9.000 tkr. for mellemværende med Jyske Finans, gæld pr. 31. december 2019 udgør 4.327 tkr. med sikkerhed i tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender samt varelager med bogført værdi 31. december 2019 på 22,9 mio. kr.

Moder:

Til sikkerhed for bankengagement i datterselskab (RAF Leasing ApS) trukket pr. 31. december 2019 med 233 tkr., med ramme 10.000 tkr., er deponeret anpart i datterselskab (RAF Leasing ApS) med opført værdi pr. 31. december 2019 på 4.209 tkr.

Moderselskabet kautionerer overfor datterselskabers mellemværende med pengeinstitut. Saldo pr. 31. december 2019 udgør 10.543 tkr. på koncernniveau, med ramme 12.400 tkr..

NOTER**Note****Nærtstående parter**

13

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Per Kirkegaard Hansen, Skanderborg, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med
Datterselskaber jf. koncernoversigten.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har været mellemregningskonti mellem de enkelte selskaber i koncernen og til direktøren.

RAF Motors A/S bor til leje i bygninger ejet af PKH Ejendomme A/S.

RAF Leasing ApS har udbetalt provision til RAF Motors A/S for at finansiere køb af nye biler solgt i RAF Motors A/S.

RAF Leasing ApS har købt og solgt biler til RAF Motors A/S, og har udbetalt provision til RAF Motors A/S for kontrakter.

Lejen, øvrige transaktioner og forrentning af mellemregningskonti er foregået på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PKH Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PKH Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori PKH Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder provisioner ved oprettelse af finansieringsaftaler, fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver mv.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 25-40 år | 0-45 % |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | 5-8 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-20 år | 0-20 % |
| Indretning af lejede lokaler..... | 3-8 år | 0-20 % |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden købekontrakter, der forventes beholdt til udløb og som måles til kostpris.

Andre tilodehavender (under finansielle anlægsaktiver) omfatter gældsbrev der måles til kostpris/dagsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.