

PKH Holding ApS

Alleen 49, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 27 50 60 70

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. maj 2021

Dirigent:



.....
Per Kirkegaard Hansen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PKH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 20. maj 2021
Direktion:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Per Kirkegaard Hansen', written over a horizontal dotted line.

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 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 20. maj 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198

Peter Ørsøe
statsaut. revisor
mne44105

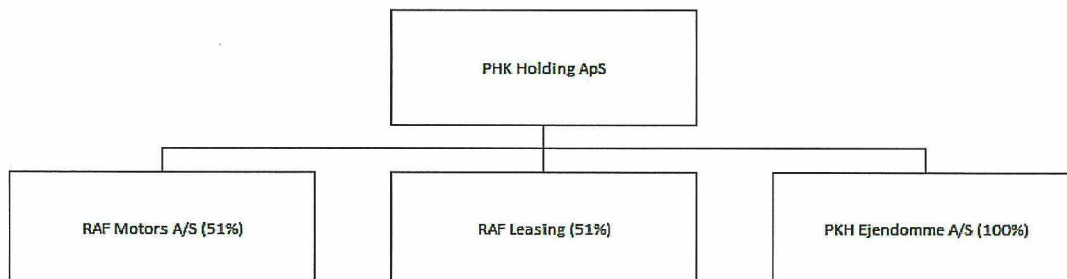
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	PKH Holding ApS
Adresse, postnr., by	Alleen 49, 8660 Skanderborg
CVR-nr.	27 50 60 70
Stiftet	30. december 2003
Hjemstedskommune	Skanderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Per Kirkegaard Hansen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	18.871	21.257	21.923	25.774	24.026
Resultat før renter og skat (EBIT)	4.655	3.043	3.589	5.866	5.559
Finansielle poster	310	-525	-152	-404	-252
Resultat før skat	4.965	2.779	3.437	5.462	5.528
Årets resultat	3.871	2.247	2.759	4.286	4.379
Balancesum	77.571	93.702	97.555	88.726	84.416
Egenkapital	43.768	41.844	42.663	41.653	39.943
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	5.277	8.032	14.503	11.706	11.015
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-11.064	-14.044	-18.469	-20.170	-25.528
Pengestrøm i alt	8.421	4.311	14.503	11.706	11.015
Nøgletal					
Soliditetsgrad	53,4 %	42,0 %	43,7 %	46,9 %	47,3 %
Egenkapitalforrentning	9,6 %	5,5 %	6,5 %	10,5 %	11,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	27	32	31	34	32

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

I regnskabsåret har ledelsen konstateret, at et datterselskabs håndtering af moms har været fejlbehæftet i en årrække. Fejlen har medført en korrektion i koncernregnskabet på -4.345 t.kr. før skat, hvoraf 2.858 t.kr. vedrører 2019 og 1.487 t.kr. vedrører tidligere år. Fejlen vedrørende 2019 er blevet korrigeret i sammenligningstallene, hvormed bruttofortjenesten er reduceret med 2.858 t.kr. og skat af årets resultat er reduceret med 629 t.kr. Egenkapital 1. januar 2019 er reduceret med 1.160 t.kr.

Fejlen har endvidere medført en korrektion af sammenligningstallene i moderselskabet vedrørende 2019, hvormed resultat af kapitalandele i datterselskaber er reduceret med 1.415 t.kr. Egenkapital 1. januar 2019 er reduceret med 881 t.kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på 3.871 t.kr. mod et overskud på 2.247 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 43.768 t.kr.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er som forventet og ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernens aktivitetsniveau har været påvirket af Covid-19 restriktionerne, hvormed koncernen i regnskabsåret har modtaget lønkompensation på i alt 434 tkr. fra myndighederne. Der henvises til note 2.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer at kunne skabe et resultat før skat for 2021 på niveau med 2020.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2021 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7		Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	32.581	37.762	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.986	28.437	0	0
	Indretning af lejede lokaler	897	1.155	0	0
		<u>56.464</u>	<u>67.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8		Finansielle anlægsaktiver			
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	13.493	13.937
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	6.000	7.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	196	613	0	0
		<u>196</u>	<u>613</u>	<u>19.493</u>	<u>20.937</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>56.660</u>	<u>67.967</u>	<u>19.493</u>	<u>20.937</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	695	830	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	14.395	19.626	0	0
		<u>15.090</u>	<u>20.456</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.065	2.264	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	20.955	20.769
	Tilgodehavende selskabsskat	1.088	926	881	867
	Andre tilgodehavender	2.700	1.428	183	180
	Periodeafgrænsningspost er	50	36	0	0
		<u>4.903</u>	<u>4.654</u>	<u>22.019</u>	<u>21.816</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>846</u>	<u>584</u>	<u>846</u>	<u>584</u>
	Likvide beholdninger	<u>72</u>	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>20.911</u>	<u>25.735</u>	<u>22.865</u>	<u>22.400</u>
	AKTIVER I ALT	<u>77.571</u>	<u>93.702</u>	<u>42.358</u>	<u>43.337</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2020	2019	2020	2019	
		PASSIVER				
		Egenkapital				
		Aktiekapital	250	250	250	250
		Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.441	6.587
		Overført resultat	38.146	37.447	32.705	30.850
		Foreslået udbytte	3.000	1.700	3.000	1.700
		Anpartshaveren i PKH Holding ApS' andel af egenkapital				
		Minoritetsinteresser	41.396	39.397	41.396	39.387
			2.372	2.447	0	0
		Egenkapital i alt	43.768	41.844	41.396	39.387
		Hensatte forpligtelser				
		Udskudt skat	4.463	4.343	0	0
		Hensatte forpligtelser i alt	4.463	4.343	0	0
		Gældsforpligtelser				
9		Langfristede gældsforpligtelser				
		Gæld til				
		realkreditinstitutter	13.002	15.186	0	0
		Anden gæld	896	0	0	0
			13.898	15.186	0	0
		Kortfristede gældsforpligtelser				
9		Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
		Gæld til banker	518	614	0	0
		Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.965	11.355	664	579
		Leverandører af varer og tjenesteydelser	371	561	0	0
		Gæld til tilknyttede virksomheder	5.391	11.169	0	0
		Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	0	0	3.102
		Anden gæld	242	212	242	212
			5.955	8.418	56	57
			15.442	32.329	962	3.950
		Gældsforpligtelser i alt	29.340	47.515	962	3.950
		PASSIVER I ALT	77.571	93.702	42.358	43.337

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern					
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
		250	38.086	2.500	40.836	1.831	42.667
		0	-881	0	-881	-278	-1.159
		0	0	0	0	829	829
		0	242	1.700	1.942	305	2.247
		0	0	-2.500	-2.500	-240	-2.740
		250	37.447	1.700	39.397	2.447	41.844
		0	0	0	0	1.067	1.067
		0	-168	3.000	2.832	1.039	3.871
		0	867	0	867	-867	0
		0	0	-1.700	-1.700	-1.314	-3.014
		250	38.146	3.000	41.396	2.372	43.768

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed				
		Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
		250	2.563	35.519	2.500	40.832
		0	0	-881	0	-881
12	Egenkapital 1. januar 2019 Regulering af egenkapital som korrektion af fejl Overført via resultatdisponering	0	2.352	-2.116	1.700	1.936
	Andre værdireguleringer af egenkapital Udloddet udbytte	0	1.672	-1.672	0	0
		0	0	0	-2.500	-2.500
	Egenkapital 1. januar 2020	250	6.587	30.850	1.700	39.387
12	Overført via resultatdisponering Udloddet udbytte	0	-1.146	1.855	3.000	3.709
		0	0	0	-1.700	-1.700
	Egenkapital 31. december 2020	250	5.441	32.705	3.000	41.396

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2020	2019
	Årets resultat	3.871	2.247
13	Reguleringer	5.199	6.052
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	9.070	8.299
14	Ændring i driftskapital	-3.122	-692
	Pengestrømme fra primær drift	5.948	7.607
	Finansielle poster m.v.	465	0
	Betalt selskabsskat	-1.136	425
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.277	8.032
	Køb af materielle anlægsaktiver	-11.064	-14.044
	Salg af materielle anlægsaktiver	17.539	13.191
	Salg af finansielle anlægsaktiver	1.067	753
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	7.542	-100
	Udbetalt udbytte	-3.014	-2.740
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.384	-881
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.398	-3.621
	Årets pengestrøm	8.421	4.311
	Likvider 1. januar	-11.314	-15.625
15	Likvider 31. december	-2.893	-11.314

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKH Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl

I regnskabsåret har ledelsen konstateret, at et datterselskabs håndtering af moms har været fejlbehæftet i en årrække. Fejlen har medført en korrektion i koncernregnskabet på -4345 t.kr. før skat, hvoraf 2.858 t.kr. vedrører 2019 og 1.487 t.kr. vedrører tidligere år. Fejlen vedrørende 2019 er blevet korrigeret i sammenligningstallene, hvormed bruttofortjenesten er reduceret med 2.858 t.kr. og skat af årets resultat er reduceret med 629 t.kr. Egenkapital 1. januar 2019 er reduceret med 1.160 t.kr.

Fejlen har endvidere medført en korrektion af sammenligningstallene i moderselskabet vedrørende 2019, hvormed resultat af kapitalandele i datterselskaber er reduceret med 1.415 t.kr. Egenkapital 1. januar 2019 er reduceret med 881 t.kr.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facta-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

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. Nettoomsætning indeholder leje- og leasingindtægter, der indregnes i den periode de vedrører.

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

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på 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:

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Indretning af lejede lokaler	3-20 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris medfradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Resultat 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 acontoskatter.

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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter kassekredit og livide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
Indtægter				
Lønkomensation hjemsendte medarbejdere	434	0	0	0
	<u>434</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Bruttofortjeneste	434	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>434</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3 Personaleomkostninger

Lønninger	8.538	10.377	0	0
Pensioner	754	1.639	0	0
Andre omkostninger til social sikring	154	146	0	0
	<u>9.446</u>	<u>12.162</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>27</u>	<u>32</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	784	1.003
Andre finansielle indtægter	1.122	460	289	145
	<u>1.122</u>	<u>460</u>	<u>1.073</u>	<u>1.148</u>

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	109
Andre finansielle omkostninger	812	985	23	76
	<u>812</u>	<u>985</u>	<u>23</u>	<u>185</u>

6 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	974	122	226	750
Årets regulering af udskudt skat	120	410	0	0
Refusion i sambeskatning	0	0	0	-570
	<u>1.094</u>	<u>532</u>	<u>226</u>	<u>180</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2020	45.281	41.646	3.048	89.975
Tilgange	158	10.799	107	11.064
Afgange	-4.554	-17.057	0	-21.611
Kostpris 31. december 2020	40.885	35.388	3.155	79.428
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	7.519	13.209	1.893	22.621
Afskrivninger	891	3.514	365	4.770
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-4.321	0	-4.321
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-106	0	0	-106
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	8.304	12.402	2.258	22.964
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	32.581	22.986	897	56.464

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 11.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Modervirksomhed		I alt
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	
Kostpris 1. januar 2020	9.646	7.000	16.646
Afgange	-1.595	-1.000	-2.595
Kostpris 31. december 2020	8.051	6.000	14.051
Værdireguleringer 1. januar 2020	4.291	0	4.291
Modtaget udbytte	-2.286	0	-2.286
Årets resultat	2.183	0	2.183
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	1.254	0	1.254
Værdireguleringer 31. december 2020	5.442	0	5.442
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	13.493	6.000	19.493

Forfald efter 1 år på andre tilgodehavender udgør 5.000 tkr.

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
RAF Motors A/S	Horsens	51,00 %	877	389
RAF Leasing ApS	Horsens	51,00 %	3.965	692
PKH Ejendomme ApS	Horsens	100,00 %	11.022	957

9 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 11.572 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	13.520	518	13.002	0
Anden gæld	896	0	896	0
	14.416	518	13.898	0

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.243 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 25.232 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 1.500 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er ejerpantebrev på 1.500 tkr. deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.157 tkr., er der givet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 7.350 tkr.

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet afgivet garantier overfor motorstyrelsen på 5.000 tkr. samt overfor udenlandske rembursere 75 tkr. og Hyundai Bil Import A/S på 800 tkr.

Der er afgivet virksomhedspant 9.000 tkr. for mellemværende med Hyundai Bil Import A/S / Jyske Finans, gæld pr. 31. december 2020 udgør 332 tkr. med sikkerhed i tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender samt varelager med bogført værdi 31. december 2020 på 16.414 tkr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for bankengagement i datterselskab (RAF Leasing ApS) trukket pr. 31. december 2020 med 68 tkr., med ramme 10.000 tkr., er deponeret anparter i datterselskab (RAF Leasing ApS) med opført værdi pr. 31. december 2020 på 3.965 tkr.

Moderselskabet kautionerer overfor datterselskabers mellemværende med pengeinstitut. Saldo pr. 31. december 2020 udgør 2.897 tkr. på koncernniveau, med ramme 10.000 tkr..

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2020	2019
12 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.000	1.700
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.146	2.352
Overført resultat	1.855	-2.116
	<u>3.709</u>	<u>1.936</u>
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	4.770	6.052
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-355	0
Øvrige reguleringer	784	0
	<u>5.199</u>	<u>6.052</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.366	-5.445
Ændring i tilgodehavender	-87	4.415
Ændring i leverandørgæld m.v.	-8.401	-1.890
Andre ændringer i driftskapital	0	2.228
	<u>-3.122</u>	<u>-692</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	72	41
Kortfristet gæld til banker	-2.965	-11.355
	<u>-2.893</u>	<u>-11.314</u>