

PFP A/S

Astrupvej 1, 8620 Kjellerup

CVR-nr. 10 01 06 91

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. maj 2019.

Peter Damkjer
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 19 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 19 |
| Pengestrømsopgørelse | 21 |
| Noter | 22 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for PFP A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 7. maj 2019

Direktion

Peter Damkjer

Bestyrelse

Per Lykke Jensen
formand

Peter Damkjer

Bo Geisler

Bent Hagen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PFP A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PFP A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Viborg, den 7. maj 2019

Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 09 32 72

Alex Kirkegaard
statsautoriseret revisor
mne32066

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------------|---|
| Selskabet | PFP A/S Astrupvej 1 8620 Kjellerup |
| | CVR-nr.: 10 01 06 91 |
| | Stiftet: 26. juni 1985 |
| | Hjemsted: Silkeborg Kommune |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Per Lykke Jensen, formand Peter Damkjer Bo Geisler Bent Hagen |
| Direktion | Peter Damkjer |
| Revision | Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Agerlandsvej 1 8800 Viborg |
| Dattervirksomhed | Forma System ApS, Silkeborg kommune |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2018 | 2017 |
|--|--------|--------|
| | tkr. | tkr. |
| Resultatopgørelse: | | |
| Bruttofortjeneste | 25.354 | 25.456 |
| Resultat af ordinær primær drift | 2.625 | 4.631 |
| Finansielle poster, netto | -1.751 | -405 |
| Årets resultat | 237 | 3.332 |
| Balance: | | |
| Balancesum | 59.466 | 62.164 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.648 | 4.459 |
| Egenkapital | 13.405 | 15.160 |
| Pengestrømme: | | |
| Driftsaktivitet | -25 | -209 |
| Investeringsaktivitet | -1.524 | -5.962 |
| Finansieringsaktivitet | -3.594 | 7.463 |
| Pengestrømme i alt | -5.143 | 1.292 |
| Medarbejdere: | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 108 | 104 |
| Nøgletal i %: | | |
| Solidsgrad | 22,5 | 24,4 |
| Egenkapitalforrentning | 1,7 | 24,3 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene omfatter kun perioderne 2017 og 2018, da der først er etableret koncernforbindelse pr. 1. januar 2017.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er salg og produktion af skræddersyede bordplader til køkken og bad. Herudover sælges og produceres bordplader til projekter og industri. Koncernens aktiviteter udøves gennem moderselskabet PFP A/S og gennem den polske datterdattervirksomhed Forma System Sp.Z.o.o. PFP A/S ejer 100% af Forma System ApS, som ejer 100% af Forma System Sp.Z.o.o.

Usædvanlige forhold

I forbindelse med ændringerne af anvendt regnskabspraksis i 2017 i dattervirksomheden Forma System ApS er der efterfølgende konstateret fejl ved omregning fra kostprismetode til indre værdis metode jvf. koncernens regnskabspraksis. Som følge heraf er der foretaget en regulering af egenkapitalen pr. 1. januar 2017 på -1.753 tkr., ligesom resultatet for 2017 er ændret med -410 tkr. Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen og målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 237 tkr. mod 3.332 tkr. sidste år.

Ændringen i årets resultat kan primært henføres til udviklingen i det polske selskab Forma System Sp.Z.o.o. Selskabet havde i 2017 et mindre overskud, men for 2018 udviser det et underskud på 2.000 tkr., hvilket ikke var forventet.

Særlige risici

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Den forventede udvikling

De kommende år forventes at fortsætte med stigende aktiviteter. Der forventes et væsentligt bedre resultat for 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PFP A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Rettelse af fejl vedrørende tidligere år

Ved aflæggelse af årsrapporten for 2017 blev der foretaget en ændring af anvendt regnskabspraksis i dattervirksomheden Forma System ApS, således at den anvendte regnskabspraksis var ens i såvel PFP A/S som Forma System ApS.

Ved revisionen og udarbejdelse af årsrapporten for 2018 i Forma System ApS er det efterfølgende konstateret, at den polske dattervirksomhed Forma System Sp Z.o.o. ikke fuldt ud har anvendt samme regnskabspraksis ved aflæggelse af årsrapporten for 2017, som i den resterende del af koncernen. Der har derfor været indregnet en for høj værdiansættelse af kapitalandelen i Forma System Sp Z.o.o. pr. 31/12 2017. Der er foretaget en korrektion pr. 1. januar 2017 af egenkapitalen på -1.753 tkr., ligesom resultatet for 2017 er korrigeret med -410 tkr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PFP A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori PFP A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris inkl. opskrivninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Bygninger | 10-50 år | 0-50 % |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år | 0-30 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 år | 0-30 % |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, indregnes til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PFP A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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 til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| | 25.354.293 | 25.455.741 | 17.514.392 | 17.908.768 | |
| | Bruttofortjeneste | | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -18.724.247 | -16.992.769 | -11.577.324 | -10.876.396 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -3.579.132 | -3.526.001 | -2.493.191 | -2.426.467 |
| | Andre driftsomkostninger | -426.030 | -306.212 | 0 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | 2.624.884 | 4.630.759 | 3.443.877 | 4.605.905 |
| | Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 0 | 0 | -2.000.569 | 275.479 |
| | Andre finansielle indtægter | 111.264 | 1.140.471 | 700.059 | 735.809 |
| 2 | Øvrige finansielle omkostninger | -1.861.813 | -1.545.366 | -1.261.979 | -1.390.795 |
| | Resultat før skat | 874.335 | 4.225.864 | 881.388 | 4.226.398 |
| | Skat af årets resultat | -637.641 | -894.030 | -644.694 | -894.564 |
| 3 | Årets resultat | 236.694 | 3.331.834 | 236.694 | 3.331.834 |

Balance 31. december

| Aktiver | | | | | |
|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 4 | Grunde og bygninger | 21.196.935 | 22.030.892 | 7.354.810 | 7.517.884 |
| 5 | Produktionsanlæg og maskiner | 8.505.072 | 9.768.150 | 6.008.815 | 6.749.213 |
| 6 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.994.097 | 2.221.884 | 1.616.949 | 1.705.275 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>31.696.104</u> | <u>34.020.926</u> | <u>14.980.574</u> | <u>15.972.372</u> |
| 7 | Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 0 | 0 | 3.079.838 | 5.202.129 |
| 8 | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 13.781.069 | 13.131.826 |
| 9 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>2.000</u> | <u>2.000</u> | <u>16.862.907</u> | <u>18.335.955</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>31.698.104</u> | <u>34.022.926</u> | <u>31.843.481</u> | <u>34.308.327</u> |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 12.728.831 | 12.140.886 | 6.851.269 | 5.631.201 |
| | Varer under fremstilling | 380.209 | 415.073 | 380.209 | 415.073 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>13.109.040</u> | <u>12.555.959</u> | <u>7.231.478</u> | <u>6.046.274</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 10.242.046 | 9.774.969 | 8.547.647 | 8.541.203 |
| | Andre tilgodehavender | 1.980.841 | 310.875 | 1.939.593 | 275.244 |
| 10 | Periodeafgrænsningsposter | 361.041 | 209.859 | 300.830 | 109.184 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>12.583.928</u> | <u>10.295.703</u> | <u>10.788.070</u> | <u>8.925.631</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>2.075.375</u> | <u>5.289.850</u> | <u>2.031.947</u> | <u>5.002.843</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>27.768.343</u> | <u>28.141.512</u> | <u>20.051.495</u> | <u>19.974.748</u> |
| | Aktiver i alt | <u>59.466.447</u> | <u>62.164.438</u> | <u>51.894.976</u> | <u>54.283.075</u> |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Passiver | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Virksomhedskapital | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for opskrivninger | 2.326.186 | 2.404.496 | 2.326.186 | 2.404.496 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 1.553.495 | 3.675.786 |
| Øvrige reserver | 13.477.897 | 13.787.734 | 0 | 0 |
| Overført resultat | -2.898.984 | -3.402.097 | 9.025.419 | 6.709.846 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 1.870.000 | 0 | 1.870.000 |
| Egenkapital i alt | 13.405.099 | 15.160.133 | 13.405.100 | 15.160.128 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| 11 Hensættelser til udskudt skat | 1.784.000 | 1.858.000 | 1.784.000 | 1.858.000 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 1.784.000 | 1.858.000 | 1.784.000 | 1.858.000 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 4.875.570 | 4.573.814 | 4.875.570 | 4.573.814 |
| Gæld til pengeinstitutter | 6.882.339 | 2.466.049 | 6.882.339 | 2.466.049 |
| Leasingforpligtelser | 2.240.302 | 3.259.429 | 2.042.208 | 2.951.815 |
| Anden gæld | 6.028.160 | 12.177.493 | 5.958.560 | 11.952.026 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 20.026.371 | 22.476.785 | 19.758.677 | 21.943.704 |

Balance 31. december

| Passiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| <u>Note</u> | | | | | |
| 12 | Gældsforpligtelser | 1.915.254 | 2.242.727 | 1.765.254 | 2.042.727 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 7.000.532 | 5.071.740 | 7.000.532 | 5.071.740 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 8.154.893 | 9.345.465 | 3.721.295 | 4.479.584 |
| | Selskabsskat | 711.635 | 638.610 | 711.635 | 639.144 |
| | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.053 | 0 |
| | Anden gæld | <u>6.468.663</u> | <u>5.370.978</u> | <u>3.741.430</u> | <u>3.088.048</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>24.250.977</u> | <u>22.669.520</u> | <u>16.947.199</u> | <u>15.321.243</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>44.277.348</u> | <u>45.146.305</u> | <u>36.705.876</u> | <u>37.264.947</u> |
| | Passiver i alt | <u>59.466.447</u> | <u>62.164.438</u> | <u>51.894.976</u> | <u>54.283.075</u> |
| 13 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 14 | Eventualposter | | | | |
| 15 | Nærtstående parter | | | | |

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksom- hedskapital | Reserve for opskrivnin- ger | Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode | Øvrige re- server | Overført re- sultat | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året | I alt |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--|----------------------|------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. | | | | | | | |
| januar 2017 | 500.000 | 2.482.807 | 0 | 13.787.734 | -6.966.566 | 480.000 | 10.283.975 |
| Primokorrektion | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.024.324 | 0 | 2.024.324 |
| Overført til | | | | | | | |
| "Overført resultat" | 0 | -78.311 | 0 | 0 | 0 | 0 | -78.311 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -480.000 | -480.000 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.461.834 | 1.870.000 | 3.331.834 |
| Overført fra | | | | | | | |
| "Reserve for opskrivninger" | 0 | 0 | 0 | 0 | 78.311 | 0 | 78.311 |
| Egenkapital 1. | | | | | | | |
| januar 2018 | 500.000 | 2.404.496 | 0 | 13.787.734 | -3.402.097 | 1.870.000 | 15.160.133 |
| Overført til | | | | | | | |
| "Overført resultat" | 0 | -78.310 | 0 | 0 | 78.310 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.870.000 | -1.870.000 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 0 | 0 | 236.694 | 0 | 236.694 |
| Valutakursreguler inger | | | | | | | |
| | 0 | 0 | 0 | -309.837 | 188.109 | 0 | -121.728 |
| | 500.000 | 2.326.186 | 0 | 13.477.897 | -2.898.984 | 0 | 13.405.099 |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | Virksom- hedskapital | Reserve for opskrivnin- ger | Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode | Overført re- sultat | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året | I alt |
|---|---------------------------------|--|---|--------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 500.000 | 2.482.807 | 1.375.983 | 5.445.180 | 480.000 | 10.283.970 |
| Overført til "Overført resultat" | 0 | -78.311 | 0 | 0 | 0 | -78.311 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -480.000 | -480.000 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 275.479 | 1.186.355 | 1.870.000 | 3.331.834 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 378.756 | 0 | 0 | 378.756 |
| Kursregulering til indre værdis metode | 0 | 0 | 3.398.531 | 0 | 0 | 3.398.531 |
| Korrektion primo | 0 | 0 | -1.752.963 | 0 | 0 | -1.752.963 |
| Overført fra "Reserve for opskrivninger" | 0 | 0 | 0 | 78.311 | 0 | 78.311 |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 500.000 | 2.404.496 | 3.675.786 | 6.709.846 | 1.870.000 | 15.160.128 |
| Overført til "Overført resultat" | 0 | -78.310 | 0 | 0 | 0 | -78.310 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.870.000 | -1.870.000 |
| Resultatandel | 0 | 0 | -2.000.569 | 2.237.263 | 0 | 236.694 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | -121.722 | 0 | 0 | -121.722 |
| Overført fra "Reserve for opskrivninger" | 0 | 0 | 0 | 78.310 | 0 | 78.310 |
| | 500.000 | 2.326.186 | 1.553.495 | 9.025.419 | 0 | 13.405.100 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Årets resultat | 236.694 | 3.331.834 |
| 16 Reguleringer | 6.115.549 | 4.349.483 |
| 17 Ændring i driftskapital | -3.994.716 | -7.417.972 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 2.357.527 | 263.345 |
| Renteindbetalinger og lignende | 111.259 | 1.105.626 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.861.813 | -1.510.518 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 606.973 | -141.547 |
| Betalt selskabsskat | -632.091 | -67.165 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -25.118 | -208.712 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -1.648.440 | -4.459.008 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 124.178 | 23.015 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 0 | -1.526.343 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -1.524.262 | -5.962.336 |
| Optagelse af langfristet gæld | 5.188.246 | 10.109.435 |
| Afdrag på langfristet gæld | -6.912.133 | -2.166.475 |
| Betalt udbytte | -1.870.000 | -480.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -3.593.887 | 7.462.960 |
| Ændring i likvider | -5.143.267 | 1.291.912 |
| Likvider primo | 218.110 | -1.073.802 |
| Likvider ultimo | -4.925.157 | 218.110 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 2.075.375 | 5.289.850 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -7.000.532 | -5.071.740 |
| Likvider ultimo | -4.925.157 | 218.110 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| 1. Personalemkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 16.434.077 | 14.972.660 | 10.601.362 | 9.916.930 |
| Pensioner | 2.151.592 | 1.854.188 | 837.384 | 793.545 |
| Andre omkostninger til social sikring | 58.285 | 55.869 | 58.285 | 55.869 |
| Personalemkostninger i øvrigt | 80.293 | 110.052 | 80.293 | 110.052 |
| | 18.724.247 | 16.992.769 | 11.577.324 | 10.876.396 |
| Direktion og bestyrelse | 1.752.793 | 1.596.618 | 1.502.793 | 1.346.528 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 108 | 104 | 52 | 50 |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 335.192 | 603.203 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.861.813 | 1.545.366 | 926.787 | 787.592 |
| | 1.861.813 | 1.545.366 | 1.261.979 | 1.390.795 |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | -2.000.569 | 275.479 |
| Udbytte for regnskabsåret | | | 0 | 1.870.000 |
| Overføres til overført resultat | | | 2.237.263 | 1.186.355 |
| Disponeret i alt | | | 236.694 | 3.331.834 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2018 | 31/12 2017 | 31/12 2018 | 31/12 2017 |
| 4. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris primo | 29.142.311 | 29.098.699 | 11.747.047 | 11.747.047 |
| Omregning til valutakurs ultimo | -390.905 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 362.248 | 43.612 | 362.248 | 0 |
| Kostpris ultimo | 29.113.654 | 29.142.311 | 12.109.295 | 11.747.047 |
| Opskrivninger primo | 5.019.917 | 5.019.917 | 5.019.917 | 5.019.917 |
| Opskrivninger ultimo | 5.019.917 | 5.019.917 | 5.019.917 | 5.019.917 |
| Af- og nedskrivninger primo | -12.131.336 | -11.266.963 | -9.249.080 | -8.737.156 |
| Omregning til valutakurs ultimo | 64.770 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -870.070 | -864.373 | -525.322 | -511.924 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -12.936.636 | -12.131.336 | -9.774.402 | -9.249.080 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 21.196.935 | 22.030.892 | 7.354.810 | 7.517.884 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12 2018 | 31/12 2017 | 31/12 2018 | 31/12 2017 |
| 5. Produktionsanlæg og maskiner | | | | |
| Kostpris primo | 30.933.542 | 27.516.095 | 24.685.369 | 22.369.649 |
| Omregning til valutakurs ultimo | -218.735 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 973.117 | 3.411.210 | 861.439 | 2.315.720 |
| Afgang i årets løb | -47.455 | 6.237 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 31.640.469 | 30.933.542 | 25.546.808 | 24.685.369 |
| Opskrivninger primo | 424.556 | 424.556 | 424.556 | 424.556 |
| Opskrivninger ultimo | 424.556 | 424.556 | 424.556 | 424.556 |
| Af- og nedskrivninger primo | -21.589.948 | -19.605.830 | -18.360.712 | -16.948.470 |
| Omregning til valutakurs ultimo | 150.884 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -2.133.353 | -1.959.378 | -1.601.837 | -1.412.242 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver | 12.464 | -24.740 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -23.559.953 | -21.589.948 | -19.962.549 | -18.360.712 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 8.505.072 | 9.768.150 | 6.008.815 | 6.749.213 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 3.507.347 | 4.316.065 | 2.834.974 | 3.548.105 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2018 | 31/12 2017 | 31/12 2018 | 31/12 2017 |
| 6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris primo | 8.797.136 | 8.043.602 | 7.722.775 | 7.120.729 |
| Omregning til valutakurs ultimo | -24.142 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 313.075 | 1.004.186 | 299.835 | 835.946 |
| Afgang i årets løb | -400.723 | -250.652 | -399.000 | -233.900 |
| Kostpris ultimo | 8.685.346 | 8.797.136 | 7.623.610 | 7.722.775 |
| Af- og nedskrivninger primo | -6.575.252 | -6.243.947 | -6.017.500 | -5.806.030 |
| Omregning til valutakurs ultimo | 12.531 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -497.502 | -597.250 | -348.161 | -445.370 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver | 368.974 | 265.945 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 359.000 | 233.900 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -6.691.249 | -6.575.252 | -6.006.661 | -6.017.500 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.994.097 | 2.221.884 | 1.616.949 | 1.705.275 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 797.111 | 1.038.878 | 797.111 | 1.038.878 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| | 31/12 2018 | 31/12 2017 | 31/12 2018 | 31/12 2017 |
| 7. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | | | | |
| Kostpris primo | 0 | 0 | 1.526.343 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 0 | 1.526.343 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 | 1.526.343 | 1.526.343 |
| Opskrivninger primo | 0 | 0 | 3.675.786 | 1.375.983 |
| Korrektion til indre værdi i datterselskab | 0 | 0 | 0 | 3.398.531 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | -121.722 | 378.756 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -2.000.569 | 275.479 |
| Korrektion primo | 0 | 0 | 0 | -1.752.963 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 0 | 1.553.495 | 3.675.786 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 | 3.079.838 | 5.202.129 |
| Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport | | | | |
| | | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
| Forma System ApS, Silkeborg kommune | | 100 % | 3.079.838 | -2.000.569 |
| 8. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | | | |
| Tilgodehavende hos Forma System SP. Z.o.o. | 0 | 0 | 4.443.288 | 4.229.011 |
| Tilgodehavende hos Forma System ApS | 0 | 0 | 9.337.781 | 8.902.815 |
| | 0 | 0 | 13.781.069 | 13.131.826 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12 2018 | 31/12 2017 | 31/12 2018 | 31/12 2017 |
| 9. Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| Kostpris primo | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Kostpris ultimo | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.000 | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| 10. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalt forsikring | 208.532 | 109.184 | 208.532 | 109.184 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 152.509 | 100.675 | 92.298 | 0 |
| | 361.041 | 209.859 | 300.830 | 109.184 |
| 11. Hensættelser til udskudt skat | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat primo | 1.858.000 | 1.670.279 | 1.858.000 | 1.670.279 |
| Udskudt skat af årets resultat | -74.000 | 255.420 | -74.000 | 255.420 |
| Regulering af udskudt skat primo | 0 | -67.699 | 0 | -67.699 |
| | 1.784.000 | 1.858.000 | 1.784.000 | 1.858.000 |

Noter

12. Gældsforpligtelser

| | <u>Afdrag første år</u> | <u>Restgæld efter 5 år</u> | <u>Gæld i alt 31/12 2018</u> | <u>Gæld i alt 31/12 2017</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Koncern | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 312.000 | 3.391.000 | 5.187.570 | 4.868.814 |
| Gæld til pengeinstitutter | 688.000 | 1.582.600 | 7.570.338 | 3.129.049 |
| Leasingforpligtelser | 915.254 | 0 | 3.155.556 | 4.544.156 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 6.028.160 | 12.177.493 |
| | <u>1.915.254</u> | <u>4.973.600</u> | <u>21.941.624</u> | <u>24.719.512</u> |
| Modervirksomhed | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 312.000 | 3.391.000 | 5.187.570 | 4.868.814 |
| Gæld til pengeinstitutter | 688.000 | 1.582.600 | 7.570.338 | 3.129.049 |
| Leasingforpligtelser | 765.254 | 0 | 2.807.462 | 4.036.542 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 5.958.560 | 11.952.026 |
| | <u>1.765.254</u> | <u>4.973.600</u> | <u>21.523.930</u> | <u>23.986.431</u> |

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.188 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 7.355 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve i fabriksejendommen på i alt 6.720 tkr. som sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut.

Til sikkerhed for nettogæld til pengeinstitutter, 13.956 tkr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 14.050 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|--|-------------|
| Varebeholdninger | 7.231 t.kr. |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser | 8.548 t.kr. |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3.174 t.kr. |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 820 t.kr. |

14. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter.

15. Nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter

| | |
|--|------------------------------|
| Per Lykke Jensen, Th. Nielsens gade 22, 7400 Herning | Ultimativ hovedaktionær |
| Peter Damkjer, Birkevej 5, 8800 Viborg | Ultimativ hovedaktionær |
| Bo Geisler, Sct. Laurentii Vej 88, 9990 Skagen | Ultimativ hovedaktionær |
| Forma System ApS, Kjellerup | Tilknyttet virksomhed, 100 % |
| Forma System Sp Z.o.o., Polen | Tilknyttet virksomhed, 100 % |

Transaktioner

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret i henhold til årsregnskabslovens §98C, stk. 7.

Noter

Transaktioner (fortsat)

16. Reguleringer

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 3.561.261 | 3.469.069 |
| Andre driftsindtægter | -388.431 | -793.314 |
| Andre driftsomkostninger | 426.030 | 306.212 |
| Andre finansielle indtægter | -111.264 | -1.140.471 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.861.813 | 1.475.671 |
| Skat af årets resultat | 637.641 | 894.030 |
| Øvrige reguleringer | 128.499 | 138.286 |
| | <u>6.115.549</u> | <u>4.349.483</u> |

17. Ændring i driftskapital

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Ændring i varebeholdninger | -553.589 | -2.146.081 |
| Ændring i tilgodehavender | -2.294.744 | -1.930.093 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | -1.146.383 | -3.341.798 |
| | <u>-3.994.716</u> | <u>-7.417.972</u> |

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Per Lykke Jensen (CPR valideret)

Bestyrelses-formand

Serienummer: PID:9208-2002-2-987483834350

IP: 87.48.xxx.xxx

2019-05-07 09:22:00Z

NEM ID 

Peter Damkjær (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-910040553183

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-07 11:55:10Z

NEM ID 

Peter Damkjær (CPR valideret)

Bestyrelses-medlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-910040553183

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-07 11:55:10Z

NEM ID 

Bent Henrik Præstholt Hagen (CPR valideret)

Bestyrelses-medlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-253857860138

IP: 80.62.xxx.xxx

2019-05-08 14:35:35Z

NEM ID 

Bo Geisler (CPR valideret)

Bestyrelses-medlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-621759962101

IP: 85.202.xxx.xxx

2019-05-10 14:53:06Z

NEM ID 

Alex Kirkegaard (CVR valideret)

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:32093272-RID:1250685018921

IP: 89.249.xxx.xxx

2019-05-10 15:09:31Z

NEM ID 

Peter Damkjær (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-910040553183

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-05-13 10:25:16Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ACSNH-XLML6-KTFEQ-VCQWO-NPI75-61JCH

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validate>**