

Østrup

Statsautoriseret
Revisionsanpartsselskab
Søren Frichs Vej 38K, 1.
8230 Åbyhøj
Cvr.nr.: 32 77 42 96
Tlf.: +45 29 36 99 50

P.T.P. Holding A/S

Elmegaardsvej 3
9620 Aalestrup

Årsrapport
1. juli 2018 - 30. juni 2019

Årsrapporten er godkendt på selskabets generalforsamling den 07/10/2019.

Lars Bundgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse for koncern	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for P.T.P. Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Der er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalestrup, den 1. oktober 2019

Direktion:

Per Therkildsen

Bestyrelse:

Preben Pedersen

Allan Prang

Per Therkildsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i P.T.P. Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P.T.P. Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet - fortsat

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.

Aarhus, den 1. oktober 2019

Østrup Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Cvr.nr. 32774296

Knud Østrup
statsautoriseret revisor
mne9795

Selskabsoplysninger

Selskabet	P.T.P. Holding A/S Elmegaardsvej 3 9620 Aalestrup
	CVR-nr.: 21 58 86 87
	Regnskabsårets startdato 1. juli 2018 Regnskabsårets slutdato 30. juni 2019
Bestyrelse	Preben Pedersen Allan Prang Per Therkildsen
Direktion	Per Therkildsen
Revision	Østrup Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Søren Frichs Vej 38K, 1. 8230 Åbyhøj Cvr.nr 32774296
Bankforbindelse	Jyske Bank Sct. Mathias Gade 21 8800 Viborg
Advokatforbindelse	HjulmandKaptain Nørrebrogade 34-36 8000 Aarhus C
Generalforsamlingsdato	07-10-2019
Dirigent	Lars Bundgaard

Hoved- og nøgletaloversigt

	2018/19 t. DKK	2017/18 t. DKK	2016/17 t. DKK	2015/16 t. DKK	2014/15 t. DKK
Resultatopgørelsen:					
Bruttofortjeneste	73.921	51.722	36.408	31.190	27.471
Resultat af primær drift	24.812	13.171	5.850	3.547	-873
Finansielle poster, netto	-913	-837	836	-770	-1.041
Årets resultat	18.631	8.136	5.205	2.187	-1.391
Balancen:					
Balancesum	124.939	109.635	69.332	64.914	49.126
Investering i mat. aktiver	13.188	2.541	5.249	6.752	5.039
Egenkapital	49.407	36.966	31.830	26.907	27.741
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	27.657	-10.457	10.985	301	24.625
Investeringsaktivitet	-13.788	-2.991	-6.078	-7.960	-5.715
Finansieringsaktivitet	713	-4.884	-2.145	3.249	-1.778
Medarbejdere:					
Gennemsnitlig antal medarb.	101	80	64	56	67
Nøgletal:					
Afkastningsgrad	21,2	14,7	8,7	6,2	-1,3
Egenkapitalandel	39,5	33,7	45,9	41,5	56,5
Forrentning af egenkapitalen	43,1	23,7	17,7	8,0	-5,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabet fungerer som holdingselskab for to datterselskaber

Hovedaktiviteten i koncernen er udvikling og fremstilling af kundespecifikke emner i stål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har som forventet realiseret en omsætningen på et noget højere niveau end den realiserede omsætning i regnskabsåret 2017/18.

Årets resultat for såvel moderselskabet som koncernen er som forventet forbedret. Næmlig fra et overskud på 8,1 mio. DKK i regnskabsåret 2017/18 til et overskud på 18,6 mio. DKK i regnskabsåret 2018/19.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

For det kommende regnskabsår budgetteres der for koncernen med et marginalt højere aktivitetsniveau end det realiserede for regnskabsåret 2018/19.

Der forventes et driftsresultat på samme niveau for det kommende år, som realiseret i indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsåret afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Særlig risici

Aktivitetsrisici

Koncernen er ordreproducerende, og kan derfor have udsving i aktivitetsniveau og indtjening, afhængigt af ordreindgangen.

Valutarisici

Da en del af koncernens omsætning sker på eksportmarkederne, er koncernen udsat for udsving i valutakurser. Koncernen foretager i et vist omfang afdækning af valutarisici ved at indgå terminskontrakter på indgåede ordrer, hvor betalingen sker i fremmed valuta.

Miljøforhold

Koncernens påvirkning på det eksterne miljø er begrænset.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende produktudvikling i samarbejde med koncernens kunder. Omkostninger til produktudviklingen udgiftsføres løbende over resultatopgørelsen. Der foretages ikke forskningsaktiviteter i koncernen.

Koncernen har i regnskabsåret afholdt omkostninger til eget produktudviklingsprojekt på 1,3 mio. DKK. De afholdte omkostninger vedrører primært optimering af produktet. Produktet forventes introduceret for kunder i regnskabsåret 2019/20. Ledelsen forventer, at projektet først vil bidrage positivt til indtjeningen efter udløbet af regnskabsåret 2019/20.

Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019

	Note	Koncern		Moder	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttofortjeneste		73.921.429	51.722.335	-15.000	-99.890
Personaleomkostninger	1	-44.625.320	-34.866.578	0	0
Afskrivninger	2	-4.484.496	-3.684.660	0	0
Resultat før finansielle poster		24.811.613	13.171.097	-15.000	-99.890
Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	18.656.528	9.733.377
Indtægt af andre kapital- andele, der er anlægsaktiv		0	-1.500.000	0	-1.500.000
Finansielle indtægter	4	5.038	0	905	24.708
Finansielle omkostninger	5	-918.308	-836.871	-18.478	-49.121
Resultat før skat		23.898.343	10.834.226	18.623.955	8.109.074
Skat af resultat	6	-5.267.280	-2.698.026	7.108	27.126
Årets resultat		18.631.063	8.136.200	18.631.063	8.136.200
Overskudsdisponering:					
Overført til overført overskud		6.389.687	1.573.391	6.164.482	-5.905.119
Overført til reserve for udviklingsomkostn.		768.284	562.809	0	0
Overført fra reserve for opskrivning		-526.908	0	0	0
Overført til Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	466.581	8.041.319
Udbytte for regnskabsåret		12.000.000	6.000.000	12.000.000	6.000.000
Fordelt		18.631.063	8.136.200	18.631.063	8.136.200

Balance 30. juni 2019

Aktiver

	Note	Koncern		Moder	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse		5.588.342	4.242.386	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	5.588.342	4.242.386	0	0
Indretning af lejede lokaler		596.135	505.336		
Grunde og bygninger		14.189.545	14.904.508	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		19.120.092	11.193.103	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.857.576	2.134.685	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	36.763.348	28.737.632	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	50.003.218	37.536.637
Andre kapitalandele		0	0	0	0
Deposita		266.314	334.293	0	0
Finansielle anlægsaktiver	9	266.314	334.293	50.003.218	37.536.637
Anlægsaktiver		42.618.004	33.314.311	50.003.218	37.536.637
Varebeholdninger	10	34.164.173	33.176.008	0	0
Tilgodehavender fra salg		46.154.649	40.490.909	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		0	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	6.654.268	2.062.302
Andre tilgodehavender		1.282.788	1.226.024	0	80.172
Periodeafgrænsningsposter, aktiv		599.587	401.784	0	0
Tilgodehavender		48.037.024	42.118.717	6.654.268	2.142.474
Likvide beholdninger		119.394	1.026.424	5.893	5.744
Omsætningsaktiver		82.320.591	76.321.149	6.660.161	2.148.218
Aktiver i alt		124.938.595	109.635.460	56.663.379	39.684.855

Balance 30. juni 2019

Passiver

	Note	Koncern		Moder	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Aktiekapital	11	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for opskrivning		3.263.080	3.789.988	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger		2.048.110	1.279.826	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	25.946.324	25.479.743
Overført resultat		31.495.864	25.296.124	10.860.730	4.886.195
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000.000	6.000.000	12.000.000	6.000.000
Egenkapital		49.407.054	36.965.938	49.407.054	36.965.938
Hensættelse til udskudt skat	12	4.557.167	3.928.350	0	0
Hensatte forpligtelser		4.557.167	3.928.350	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		6.970.582	7.480.900	0	0
Gæld til kreditinstitutter		621.069	0	0	0
Leasinggæld		9.538.494	4.401.768	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	17.130.145	11.882.668	0	0
Kortfristet del, prioritetsgæld	13	510.318	0	0	0
Kortfristet del, leasinggæld	13	2.539.864	1.584.509	0	0
Bankgæld		7.271.114	22.760.435	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.103.864	26.342.969	22.500	22.500
Gæld til tilknyttede selskaber		0	0	903.481	906.394
Gæld til associerede selskaber		27.197	27.197	27.197	27.197
Selskabsskat		6.303.177	1.762.826	6.303.147	1.762.826
Anden gæld		4.757.867	4.380.568	0	0
Periodeafgrænsningsposter, gæld		330.828	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		53.844.229	56.858.504	7.256.325	2.718.917
Gældsforpligtelser		70.974.374	68.741.172	7.256.325	2.718.917
Passiver i alt		124.938.595	109.635.460	56.663.379	39.684.855
Pantsætninger og sikkerheds- stillelser	14				
Eventualforpligtelser	15				
Ejerforhold	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

Egenkapitalopgørelse 2017/18 - koncern

	Aktie- kapital	Reserve for opskrivning	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Saldo 1. juli	600.000	3.789.988	717.017	23.722.733	3.000.000
Udbetalt udbytte		0	0	0	-3.000.000
Overført i forb. m. praksisændring		0			
Overført fra overskudsdisponering		0	562.809	1.573.391	6.000.000
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0	0	0	0
Saldo 30. juni	600.000	3.789.988	1.279.826	25.296.124	6.000.000

Egenkapitalopgørelse 2018/19

Saldo 1. juli	600.000	3.789.988	1.279.826	25.296.124	6.000.000
Udbetalt udbytte		0	0	0	-6.000.000
Overført i forb. m. praksisændring					
Overført fra overskudsdisponering		-526.908	768.284	6.389.687	12.000.000
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0		-189.947	0
Saldo 30. juni	600.000	3.263.080	2.048.110	31.495.864	12.000.000

Moder

Egenkapitalopgørelse 2017/18 - moder

	Aktie- kapital	Nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Saldo 1. juli	600.000	17.438.424	10.791.314	3.000.000	31.829.738
Udbetalt udbytte				-3.000.000	-3.000.000
Overført fra overskudsdisponering		8.041.319	-5.905.119	6.000.000	8.136.200
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0	0	0	0
Saldo 30. juni	600.000	25.479.743	4.886.195	6.000.000	36.965.938

Egenkapitalopgørelse 2018/19

Saldo 1. juli	600.000	25.479.743	4.886.195	6.000.000	36.965.938
Udbetalt udbytte				-6.000.000	-6.000.000
Overført fra overskudsdisponering		466.581	6.164.482	12.000.000	18.631.063
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0	-189.947		-189.947
Saldo 30. juni	600.000	25.946.324	10.860.730	12.000.000	49.407.054

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat ifølge resultatopgørelsen	18.631.063	8.136.200
<i>Reguleringer:</i>		
Afskrivninger, tilbageført	4.484.496	3.684.660
Renteindtægter og lignende, tilbageført	-5.038	0
Renteudgifter og lignende, tilbageført	918.308	836.871
Skat af årets resultat, tilbageført	5.267.280	2.698.026
<i>Ændringer i driftskapital:</i>		
Ændring i varebeholdninger	-988.165	-17.232.234
Ændring i tilgodehavender	-5.831.001	-23.761.768
Ændring i leverandørgæld og anden gæld m.v.	6.138.191	16.016.923
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	28.615.134	-9.621.322
Modtaget finansielle indtægter	5.038	0
Betalt finansielle omkostninger	-918.308	-836.871
Pengestrøm fra ordinær drift	27.701.864	-10.458.193
Betalt selskabsskat	-44.537	1.033
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27.657.327	-10.457.160
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.345.956	-562.810
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.187.709	-2.541.253
Salg af materielle anlægsaktiver	677.500	114.200
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver	67.979	-1.014
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13.788.186	-2.990.877
Optagelse af langfristet gæld	10.135.034	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld	-3.421.884	-1.884.423
Betalt udbytte	-6.000.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	713.150	-4.884.423
Ændring i likvider	14.582.291	-18.332.460
Likvider 1. juli	-21.734.011	-3.401.551
Likvider 30. juni	-7.151.720	-21.734.011
Likvider omfatter:		
Likvide beholdninger	119.394	1.026.424
Kortfristede bankkreditter	-7.271.114	-22.760.435
	-7.151.720	-21.734.011

Noter

1 Personaleomkostninger

	Koncern		Moder	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Lønninger og gager	38.806.128	29.461.857	0	0
Pensioner	3.358.485	3.729.333	0	0
Sociale bidrag m.v.	2.460.707	1.675.388	0	0
	44.625.320	34.866.578	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse udgør	939.290	901.647	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	101	80	0	0

2 Afskrivninger

	Koncern		Moder	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bygninger	714.963	714.963	0	0
Indretning af lejede lokaler	197.210	143.732	0	0
Tekniske anlæg og maskiner	3.110.250	2.138.757	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.104.145	724.307	0	0
Gevinst ved afståelse af anlægsaktiver	-655.000	-55.000	0	0
Tab ved afståelse af anlægsaktiver	12.928	17.901	0	0
	4.484.496	3.684.660	0	0

3 Indtægt af kapitalinteresse i datterselskab

	Moder	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Resultat i dattervirksomheder	18.656.528	9.733.377
Afskrivning af merværdi	0	0
	18.656.528	9.733.377

Noter

4 Finansielle indtægter

	Moder	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Renteindtægter, pengeinstitutter	0	0
Renteindtægt, mellemværende med tilknyttede virksomheder	905	24.708
Procentgodtgørelse selskabsskat	0	0
	905	24.708

5 Finansielle omkostninger

	Moder	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Renter pengeinstitutter	24	55
Renter, mellemregning med tilknyttede selskaber	18.128	48.033
Renter, mellemregning associerede virksomheder	0	0
Renter, andre	0	0
Rentetillæg selskabsskat	326	1.033
	18.478	49.121

6 Selskabsskat

	Koncern		Moder	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets aktuelle skat	4.584.888	2.035.176	-7.108	-27.126
Regulering af hensættelse til udskudt skat	682.392	662.850	0	0
Korrektion vedrørende tidligere år		0	0	0
Årets skat i alt	5.267.280	2.698.026	-7.108	-27.126

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udviklings- projekter under udførelse
Anskaffelsessum 1. juli	4.242.386
Årets tilgang	1.345.956
Årets afgang	0
Anskaffelsespris 30. juni	<u>5.588.342</u>
Afskrivninger 1. juli	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageført afskrivning på årets afgang	0
Afskrivninger 30. juni	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>5.588.342</u>

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Indregning af lejede lokaler	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. juli	714.990	19.799.517	37.814.720	4.102.082
Årets tilgang	288.008	0	11.072.666	1.827.035
Årets afgang	0	0	-3.977.371	-260.000
Anskaffelsespris 30. juni	<u>1.002.998</u>	<u>19.799.517</u>	<u>44.910.015</u>	<u>5.669.117</u>
Opskrivninger 1. juli	0	6.755.230	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0
Tilbageført opskrivninger på årets afgang	0	0	0	0
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>6.755.230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. juli	209.653	11.650.239	26.621.616	1.967.396
Årets afskrivninger	197.210	714.963	3.110.250	1.104.145
Tilbageført afskrivning på årets afgang	0	0	-3.941.943	-260.000
Afskrivninger 30. juni	<u>406.863</u>	<u>12.365.202</u>	<u>25.789.923</u>	<u>2.811.541</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>596.135</u>	<u>14.189.545</u>	<u>19.120.092</u>	<u>2.857.576</u>
Bogført værdi af leasede aktiver udgør			<u>14.742.137</u>	<u>0</u>
Den offentlige ejendomsvurdering 1. oktober 2018		<u>16.800.000</u>		

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

Moderselskab	Koncern	Moder	
		Andre kapital-andele	Kapital-andele i datter-virksomheder
Anskaffelsespris 1. juli	1.500.000	3.540.001	1.500.000
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	0	0	0
Anskaffelsespris 30. juni	1.500.000	3.540.001	1.500.000
Værdireguleringer 1. juli	-1.500.000	33.996.636	-1.500.000
Årets værdiregulering	0	18.656.528	0
Afskrivning af merværdi	0	0	0
Udbetalt udbytte for regnskabsåret	0	-6.000.000	0
Egenkapitalposter i dattervirksomheder	0	-189.947	0
Værdireguleringer på årets afgang tilbageført	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni	-1.500.000	46.463.217	-1.500.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	50.003.218	0

Moder

Tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Stemme og ejerandel
Treco A/S	Aalestrup	100 %
Aktieselskabet af 19.8.1985	Aalestrup	100 %

Noter

10 Varebeholdninger

	Koncern		Moder	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	12.585.301	13.641.907	0	0
Varer under fremstilling	9.680.470	9.111.669	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.898.402	10.422.432	0	0
Forudbetaling af varer	0	0	0	0
	34.164.173	33.176.008	0	0

11 Aktiekapital

	Koncern		Moder	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Aktiekapital 1. juli	600.000	600.000	600.000	600.000

Selskabskapitalen består af aktier a nominelt DKK 1.000 og multipla heraf.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen de sidste 5 år.

12 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moder	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Udskudt skat 1. juli	3.928.350	3.265.500	0	0
Udskudt skat af egenkapitalposter	-53.575	0	0	0
Årets hensættelse	682.392	662.850	0	0
Udskudt skat 30. juni	4.557.167	3.928.350	0	0

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Gæld i alt 30. juni 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	Langfristet andel 30. juni 2018
Prioritetsgæld	7.480.900	510.318	6.970.582	5.001.824	7.480.900
Bankgæld	846.069	225.000	621.069	0	0
Leasinggæld	12.078.358	2.539.864	9.538.494	0	4.401.768
	20.405.327	3.275.182	17.130.145	5.001.824	11.882.668

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moder

Ingen.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut med en restgæld på 7,5 mio. DKK er der pantsat pantebrev på 7,5 mio. DKK med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør 14,2 mio. DKK.

Til sikkerhed for bankengagement er pantsat ejerpantebrev på 700 t. DKK. Ejerpantebrevet giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør 14,2 mio. DKK.

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret virksomhedspant på 15,0 mio. DKK med pant i kundefordringer med en bogført værdi på 46,2 mio. DKK, varelager med en bogført værdi på 34,2 mio. DKK, samt driftsinventar og driftsmateriel og goodwill m.v.. med en bogført værdi på ca. 12,8 mio. DKK.

Til sikkerhed for bankengagement er håndpantet ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt 9,5 mio. DKK med pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill i koncernens lokaler på Elmegaardsvej 3, Aalestrup med en bogført værdi på ca. 10,1 mio. DKK.

Noter

15 Eventualforpligtelser

Moder

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabs-skatte og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgøre et større beløb.

Koncern

Koncernen har indgået lejeaftaler med en samlet årlig leje på 1,1 mio. DKK.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 74 t. DKK. Restløbetid udgør 24 måneder.

Koncernen har afdækket sine tilgodehavender pr. 30. juni 2019 på 5,8 mio. CAD med terminskontrakter, der løber frem til 30. juli 2019. Tilgodehavenderne er målt til den aftalte kurs ifølge terminskontrakten.

Koncernen har til afdækning af fremtidige indtægter indgået terminsforretning om salg af netto 2,2 mio. CAD den 30. august 2019. Nettoværdien af terminsforretningerne er negativ med 241 t.DKK. Værdien er indregnet i balancen under periodeafgrænsningsposter.

Koncernen har indgået optionsaftaler om salg af 10 mio. CAD henholdsvis køb af 5 mio. CAD i perioden 20. juni 2019 - 20. september 2019. Nettoværdien af optionsaftalerne er på balancetidspunktet negativ med 145 t.DKK.

16 Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

A. Prang Holding ApS, Østre Havnegade 40, 9. 6, Aalborg
P. Therkildsen Holding ApS, Stenildhøjgårde 12, Aars
P. Pedersen Holding ApS, Astrupvænget 27, Møldrup

Noter

17 Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskabet for P.T.P. Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C (mellem).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Noter

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 indgår i periodeafgrænsningsposter under henholdsvis aktiver og forpligtelser.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af indregnede aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

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. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den tilknyttede virksomheds resultat efter eliminering af eventuel andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill i posten "Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Noter

Skat af årets resultat

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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som skat af årets resultat.

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris 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. For egenfremstillede aktiver omfatter omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Indretning af lejede lokaler	5 år
Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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 afskrivninger.

Noter

Materielle anlægsaktiver - fortsat

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet 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 en tilnærmet værdi for denne 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.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris medmindre en forsigtig vurdering tilsiger en lavere vurdering

Noter

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. 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 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 maskiner og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse.

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

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

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 acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver. Den udskudte skat måles på grundlag af den aktuelle skattesats. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter

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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingforpligtelser.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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 anlægsaktiver.

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 samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal:

Hoved- og nøgletallene i hoved- og nøgletaloversigten er beregnet således:

Afkastningsgrad Resultat af primær drift * 100 / Gennemsnitlig balancesum

Egenkapitalandel: Egenkapital ultimo * 100 / Passiver i alt

Forrentning af egenkapitalen: Ordinært resultat efter skat * 100 / Gennemsnitlig egenkapital