

**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 2016 - 30. juni 2017**

Årsrapporten er godkendt på selskabets generalforsamling den 27/10/2017.

Lars Bundgaard

---

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

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

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Der er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalestrup, den 6. oktober 2017

### 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 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 regnskabsbrugerne 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 ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 6. oktober 2017

**Østrup Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab**

Cvr.nr. 32774296

Knud Østrup  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	P.T.P. Holding A/S Elmegaardsvej 3 9620 Aalestrup
	CVR-nr.: 21 58 86 87
	Regnskabsårets startdato 1. juli 2016 Regnskabsårets slutdato 30. juni 2017
<b>Bestyrelse</b>	Preben Pedersen Allan Prang Per Therkildsen
<b>Direktion</b>	Per Therkildsen
<b>Revision</b>	Østrup Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Søren Frichs Vej 38K, 1. 8230 Åbyhøj Cvr.nr 32774296
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank Sct. Mathias Gade 21 8800 Viborg
<b>Advokatforbindelse</b>	Skov Advokater Havneparken 4 7100 Vejle
<b>Generalforsamlingsdato</b>	27-10-2017
<b>Dirigent</b>	Lars Bundgaard

## Hoved- og nøgletaloversigt

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK
<b>Resultatopgørelsen:</b>					
Bruttofortjeneste	36.408	31.190	27.471	41.497	37.919
Resultat af primær drift	5.850	3.547	-873	10.856	8.244
Finansielle poster, netto	836	-770	-1.041	-2.458	-3.099
Årets resultat	5.205	2.187	-1.391	6.133	3.837
<b>Balancen:</b>					
Balancesum	69.332	64.914	49.126	87.052	68.511
Investering i mat. aktiver	5.249	6.752	5.039	1.574	1.637
Egenkapital	31.830	26.907	27.741	26.132	22.341
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	10.985	301	24.625	398	-358
Investeringsaktivitet	-6.078	-7.960	-5.715	-1.543	-1.637
Finansieringsaktivitet	-2.145	3.249	-1.778	-614	-2.301
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitlig antal medarb.	64	56	67	68	69
<b>Nøgletal:</b>					
Afkastningsgrad	8,7	6,2	-1,3	14,0	12,1
Egenkapitalandel	45,9	41,5	56,5	30,0	32,6
Forrentning af egenkapitalen	17,7	8,0	-5,2	25,3	19,0



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Moderselskabet fungerer som holdingselskab for tre 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 niveau med den realiserede omsætning i regnskabsåret 2015/16.

Årets resultat for såvel moderselskabet som koncernen er i overensstemmelse med forventningerne forbedret . Nemlig fra et overskud på 2.187 t.DKK i regnskabsåret 2015/16 til et overskud på 5.205 t. DKK i regnskabsåret 2016/17.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

## Den forventede udvikling

For det kommende regnskabsår budgetteres der med et noget højere aktivitetsniveau end det realiserede for regnskabsåret 2016/17.

Der forventes et forbedret driftsresultat for det kommende år.

## 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 foretaget i et vist omfang afdækning af valutarisici ved at indgå terminkontrakter på indgåede ordrer, hvor betalingen sker i fremmed valuta.

# Ledelsesberetning

## **Miljøforhold**

Koncernens påvirkning på det eksterne miljø er begrænset.

## **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 0,7 mio. DKK. Produktet forventes testet med fuld funktionalitet i regnskabsåret 2017/18. Ledelsen forventer, at projektet først vil bidrage positivt til indtjeningen efter udløbet af regnskabsåret 2017/18.

## Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017

	Note	Koncern		Moder	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>36.408.400</b>	<b>31.190.350</b>	<b>-17.502</b>	<b>-18.750</b>
Personaleomkostninger	1	-27.866.615	-24.434.450	0	0
Afskrivninger	2	-2.691.426	-3.209.111	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.850.359</b>	<b>3.546.789</b>	<b>-17.502</b>	<b>-18.750</b>
Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	5.205.430	2.288.178
Finansielle indtægter	4	1.352.112	0	18.930	13.338
Finansielle omkostninger	5	-516.186	-769.518	-2.171	-13.407
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.686.285</b>	<b>2.777.271</b>	<b>5.204.687</b>	<b>2.269.359</b>
Skat af resultat	6	-1.481.033	-590.026	565	-82.114
<b>Årets resultat</b>		<b>5.205.252</b>	<b>2.187.245</b>	<b>5.205.252</b>	<b>2.187.245</b>
<b>Overskudsdisponering:</b>					
Overført til overført overskud		1.488.235	1.883.645	-3.021.119	95.466
Overført til reserve for udviklingsomkostn.		717.017	0		
Overført til Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	5.226.371	1.788.179
Udbytte for regnskabsåret		3.000.000	303.600	3.000.000	303.600
<b>Fordelt</b>		<b>5.205.252</b>	<b>2.187.245</b>	<b>5.205.252</b>	<b>2.187.245</b>

## Balance 30. juni 2017

### Aktiver

	Note	Koncern		Moder	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse		3.679.576	2.962.559	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.679.576</b>	<b>2.962.559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indretning af lejede lokaler		560.963	107.933		
Grunde og bygninger		15.619.471	16.334.434	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		11.799.910	10.809.060	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.014.895	201.415	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>29.995.239</b>	<b>27.452.842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	30.803.260	25.573.850
Deposita		333.279	205.963	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>333.279</b>	<b>205.963</b>	<b>30.803.260</b>	<b>25.573.850</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>34.008.094</b>	<b>30.621.364</b>	<b>30.803.260</b>	<b>25.573.850</b>
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>15.943.774</b>	<b>16.089.560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg		16.788.347	16.255.197	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		0	0	718.183	509.786
Tilgodehavende selskabsskat		273.383	243.601	708.507	247.262
Udskudt skat, aktiv		0	0	0	542
Tilgodehavende udbytte		0	0	0	500.000
Andre tilgodehavender		1.490.188	208.787	0	0
Periodeafgrænsningsposter, aktiv		78.414	626.164	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.630.332</b>	<b>17.333.749</b>	<b>1.426.690</b>	<b>1.257.590</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>749.316</b>	<b>868.906</b>	<b>12.090</b>	<b>125.402</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>35.323.422</b>	<b>34.292.215</b>	<b>1.438.780</b>	<b>1.382.992</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>69.331.516</b>	<b>64.913.579</b>	<b>32.242.040</b>	<b>26.956.842</b>

## Balance 30. juni 2017

### Passiver

	Note	Koncern		Moder	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiekapital	11	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for opskrivning		3.789.988	4.663.166	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger		717.017	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	17.438.424	12.212.053
Overført resultat		23.722.733	21.340.379	10.791.314	13.791.492
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	303.600	3.000.000	303.600
<b>Egenkapital</b>		<b>31.829.738</b>	<b>26.907.145</b>	<b>31.829.738</b>	<b>26.907.145</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	3.265.500	2.132.537	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.265.500</b>	<b>2.132.537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.480.900	7.480.900	0	0
Gæld til kreditinstitutter		163.893	347.166	0	0
Leasinggæld		5.990.417	7.712.311	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>13.635.210</b>	<b>15.540.377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del, prioritetsgæld	13	0	0	0	0
Kortfristet del, leasinggæld	13	1.716.390	1.652.931	0	0
Bankgæld		4.150.867	7.031.825	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.701.889	8.637.275	22.500	22.500
Gæld til tilknyttede selskaber		0	0	282.565	0
Gæld til associerede selskaber		27.197	27.197	27.197	27.197
Selskabsskat		0	0	80.040	0
Anden gæld		3.004.725	2.950.251	0	0
Periodeafgrænsningsposter, forpligtelse		0	34.041	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.601.068</b>	<b>20.333.520</b>	<b>412.302</b>	<b>49.697</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>34.236.278</b>	<b>35.873.897</b>	<b>412.302</b>	<b>49.697</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>69.331.516</b>	<b>64.913.579</b>	<b>32.242.040</b>	<b>26.956.842</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Eventualforpligtelser	15				
Ejerforhold	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

## Pengestrømsopgørelse for koncernen

	<b>Koncern</b>	
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
<b>Note</b>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Årets resultat ifølge resultatopgørelsen	5.205.252	2.187.245
<i>Reguleringer:</i>		
Afskrivninger, tilbageført	2.691.426	3.209.111
Renteindtægter og lignende, tilbageført	-1.352.112	0
Renteudgifter og lignende, tilbageført	516.186	769.518
Skat af årets resultat, tilbageført	1.481.033	590.026
<i>Ændringer i driftskapital:</i>		
Ændring i varebeholdninger	145.786	-5.207.393
Ændring i tilgodehavender	-1.273.994	-6.284.772
Ændring i leverandørgæld og anden gæld m.v.	3.119.088	5.307.872
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	10.532.665	571.607
Modtaget finansielle indtægter	1.352.112	0
Betalt finansielle omkostninger	-516.186	-769.518
Pengestrøm fra ordinær drift	11.368.591	-197.911
Betalt selskabsskat	-383.759	498.735
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>10.984.832</b>	<b>300.824</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-717.017	-1.493.693
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.248.823	-6.751.908
Salg af materielle anlægsaktiver	15.000	291.500
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver	-127.316	-5.963
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-6.078.156</b>	<b>-7.960.064</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	5.625.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld	-1.841.708	-2.375.624
Betalt udbytte	-303.600	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-2.145.308</b>	<b>3.249.376</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.761.368</b>	<b>-4.409.864</b>
Likvider 1. juli	-6.162.919	-1.753.055
<b>Likvider 30. juni</b>	<b>-3.401.551</b>	<b>-6.162.919</b>
Likvider omfatter:		
Likvide beholdninger	749.316	868.906
Kortfristede bankkreditter	-4.150.867	-7.031.825
	<b>-3.401.551</b>	<b>-6.162.919</b>

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Aktie- kapital	Reserve for opskrivning	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Saldo 1. juli 2015	600.000	4.663.166	0	19.477.675	0
Betalt udbytte		0	0	0	0
Overført fra overskudsdisponering		0	0	1.883.645	303.600
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0	0	-20.941	0
<b>Saldo 1. juli 2016</b>	<b>600.000</b>	<b>4.663.166</b>	<b>0</b>	<b>21.340.379</b>	<b>303.600</b>
Betalt udbytte		0	0	0	-303.600
Overført i forb. m. praksisændring		-873.178	0	873.178	0
Overført fra overskudsdisponering		0	717.017	1.488.235	3.000.000
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0		20.941	0
<b>Saldo 1. juli 2017</b>	<b>600.000</b>	<b>3.789.988</b>	<b>717.017</b>	<b>23.722.733</b>	<b>3.000.000</b>

### Moder

	Aktie- kapital	Nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Saldo 1. juli 2015	600.000	10.423.874	13.696.026	0	24.719.900
Betalt udbytte				0	0
Overført fra overskudsdisponering		1.788.179	95.466	303.600	2.187.245
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0	0	0	0
<b>Saldo 1. juli 2016</b>	<b>600.000</b>	<b>12.212.053</b>	<b>13.791.492</b>	<b>303.600</b>	<b>26.907.145</b>
Betalt udbytte				-303.600	-303.600
Overført fra overskudsdisponering		5.226.371	-3.021.119	3.000.000	5.205.252
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0	20.941		20.941
<b>Saldo 1. juli 2017</b>	<b>600.000</b>	<b>17.438.424</b>	<b>10.791.314</b>	<b>3.000.000</b>	<b>31.829.738</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	Koncern		Moder	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Lønninger og gager	23.094.579	20.579.449	0	0
Pensioner	3.017.482	2.665.208	0	0
Sociale bidrag m.v.	1.754.554	1.189.793	0	0
	<b>27.866.615</b>	<b>24.434.450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vederlag til direktion og bestyrelse udgør</b>	<b>953.098</b>	<b>766.617</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>64</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2 Afskrivninger

	Koncern		Moder	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bygninger	714.963	713.866	0	0
Indretning af lejede lokaler	47.907	15.283	0	0
Tekniske anlæg og maskiner	1.809.121	2.328.771	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	134.435	162.099	0	0
Gevinst ved afståelse af anlægsaktiver	-15.000	-10.908	0	0
Tab ved afståelse af anlægsaktiver	0	0	0	0
	<b>2.691.426</b>	<b>3.209.111</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3 Indtægt af kapitalinteresse i datterselskab

	Moder	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Resultat i dattervirksomheder	5.205.430	2.288.178
Afskrivning af merværdi	0	0
	<b>5.205.430</b>	<b>2.288.178</b>



## Noter

### 4 Finansielle indtægter

	Moder	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Renteindtægter, pengeinstitutter		
Renteindtægt, mellemværende med tilknyttede virksomheder	15.570	13.338
Procentgodtgørelse selskabsskat	3.360	0
	<b>18.930</b>	<b>13.338</b>

### 5 Finansielle omkostninger

	Moder	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Renter pengeinstitutter	12	0
Renter, mellemregning med tilknyttede selskaber	2.159	11.907
Renter, mellemregning associerede virksomheder	0	0
Renter, andre	0	100
Rentetillæg selskabsskat	0	1.400
	<b>2.171</b>	<b>13.407</b>

### 6 Selskabsskat

	Koncern		Moder	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets aktuelle skat	353.977	0	-1.107	-3.661
Regulering af hensættelse til udskudt skat	1.127.056	504.129	542	-122
Korrektion vedrørende tidligere år	0	85.897	0	85.897
<b>Årets skat i alt</b>	<b>1.481.033</b>	<b>590.026</b>	<b>-565</b>	<b>82.114</b>

# Noter

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Udviklings- projekter under udførelse
Anskaffelsessum 1. juli	2.962.559
Årets tilgang	717.017
Årets afgang	0
Anskaffelsespris 30. juni	<u>3.679.576</u>
Afskrivninger 1. juli	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageført afskrivning på årets afgang	0
Afskrivninger 30. juni	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>3.679.576</u></b>

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Indregning af lejede lokaler	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. juli	125.948	19.799.517	34.537.945	2.973.777
Årets tilgang	500.937	0	2.799.971	1.947.915
Årets afgang	0	0	0	-190.560
Anskaffelsespris 30. juni	<u>626.885</u>	<u>19.799.517</u>	<u>37.337.916</u>	<u>4.731.132</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	18.015	10.220.313	23.728.885	2.772.362
Årets afskrivninger	47.907	714.963	1.809.121	134.435
Tilbageført afskrivning på årets afgang	0	0	0	-190.560
Afskrivninger 30. juni	<u>65.922</u>	<u>10.935.276</u>	<u>25.538.006</u>	<u>2.716.237</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>560.963</u></b>	<b><u>15.619.471</u></b>	<b><u>11.799.910</u></b>	<b><u>2.014.895</u></b>
<b>Bogført værdi af leasede aktiver udgør</b>			<b><u>8.400.276</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Den offentlige ejendomsvurdering 1. oktober 2016</b>		<u>16.800.000</u>		

# Noter

## 9 Finansielle anlægsaktiver

### Moderselskab

	Kapital- andele i datter- virksomheder	
Anskaffelsespris 1. juli	4.319.010	
Årets tilgang	0	
Årets afgang	0	
Anskaffelsespris 30. juni	<b>4.319.010</b>	
Værdireguleringer 1. juli	20.728.946	
Årets værdiregulering	5.205.430	
Afskrivning af merværdi	0	
Afsat udbytte for regnskabsåret	0	
Egenkapitalposter i dattervirksomheder	20.941	
Værdireguleringer på årets afgang tilbageført	0	
Værdireguleringer 30. juni	<b>25.955.317</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>30.274.327</b>	
Der specificeres således:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	30.803.260	
Nedskrivning af tilgodehavender	-528.933	
<b>Tilknyttede virksomheder</b>	<b>Stemme og ejerandel</b>	
	<b>Hjemsted</b>	
Treco A/S	Aalestrup	100 %
Interlak A/S	Aalestrup	100 %
Aktieselskabet af 19.8.1985	Aalestrup	100 %

## Noter

### 10 Varebeholdninger

	Koncern		Moder	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	9.036.463	7.480.300	0	0
Varer under fremstilling	4.463.411	7.320.735	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.443.900	1.288.525	0	0
Forudbetaling af varer	0	0	0	0
	<b>15.943.774</b>	<b>16.089.560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Aktiekapital

	Koncern		Moder	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Aktiekapital 1. juli	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>

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	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Udskudt skat 1. juli	2.132.537	1.634.314	0	0
Udskudt skat af egenkapitalposter	5.907	-5.906	0	0
Årets hensættelse	1.127.056	504.129	0	0
<b>Udskudt skat 30. juni</b>	<b>3.265.500</b>	<b>2.132.537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

### Koncern

	Gæld i alt 30. juni 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	Langfristet andel 30. juni 2016
Prioritetsgæld	7.480.900	0	7.480.900	6.798.000	7.480.900
Bankgæld	348.893	185.000	163.893	0	347.166
Leasinggæld	7.706.807	1.716.390	5.990.417	0	7.712.311
	<b>15.536.600</b>	<b>1.901.390</b>	<b>13.635.210</b>	<b>6.798.000</b>	<b>15.540.377</b>

## 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 2017 udgør 15,6 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 2017 udgør 15,6 mio. DKK.

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret virksomhedspant på 15,0 mio. DKK med pant i kundefordringer med en bogført værdi på 16,8 mio. DKK, varelager med en bogført værdi på 15,9 mio. DKK, samt driftsinventar og driftsmateriel og goodwill m.v.. med en bogført værdi på ca. 5,4 mio. DKK.

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

# Noter

## 15 Eventualforpligtelser

### Moder

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab 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 0,7 mio. DKK.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 156 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, Skibsgade 38 A, 9500 Hobro
- 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).

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er blevet ændret, hvilket medfører ændring af anvendt regnskabspraksis på følgende punkter:

- \* Behandling af udbytte
- \* Reserve for udviklingsomkostninger
- \* Reserve for opskrivning

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret.

Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Praksisændringen har forøget egenkapitalen med 304 t.DKK for såvel moderselskab som koncern, svarende til det afsatte udbytte for regnskabsåret. Ændringen har ikke haft betydning for resultat eller balancesum.

For regnskabsåret 2016/17 er årets resultat efter skat uændret, mens egenkapitalen pr. 30. juni 2017 er forøget med 3.000 t.DKK, svarende til ledelses forslag til udbytte for regnskabsåret.

Med virkning fra indeværende regnskabsår bindes et beløb under egenkapitalen som "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet modsvares af aktiverede udviklingsomkostninger.

Reserve for opskrivning er ændret således, at reserven reduceres i takt med, at opskrivningen af- eller nedskrives. Tidligere var reserven bundet indtil nedskrivningen blev tilbageført.

Denne ændring har ikke beløbsmæssige konsekvenser for resultat eller egenkapital, men alene på fordeling af egenkapitalen på de enkelte poster.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.



# Noter

## **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 samt 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.

## Noter

### 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".

### 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.

## Noter

### Materielle anlægsaktiver - fortsat

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

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.

# Noter

## **Finansielle anlægsaktiver - fortsat**

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.

## **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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 balancen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

## Noter

### **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.

### **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 nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

# Noter

## 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                       $\text{Resultat af primær drift} * 100 / \text{Gennemsnitlig balancesum}$

Egenkapitalandel:                       $\text{Egenkapital ultimo} * 100 / \text{Passiver i alt}$

Forrentning af egenkapitalen:       $\text{Ordinært resultat efter skat} * 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$