
Formkon Holding ApS

Oddervej 5, 7800 Skive

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 31 43 14 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/10 2019

Peter Hededam
Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Formkon Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 31. oktober 2019

Direktion

Peter Lynge Hjelm
direktør

Bestyrelse

Peter Hededam Christensen

Troels Toft Pedersen

Dan Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Formkon Holding ApS

Konklusion

Det er vores 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.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Formkon Holding ApS 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 ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Skive, den 31. oktober 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet

Formkon Holding ApS
Oddervej 5
7800 Skive

CVR-nr.: 31 43 14 68
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Peter Hededam Christensen
Troels Toft Pedersen
Dan Nielsen

Direktion

Peter Lynge Hjelm

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Koncernoversigt

Moderselskab

Formkon Holding ApS
Skive, Danmark
Nom. DKK 250.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100% Formkon A/S
Skive, Danmark
Nom. DKK 973.290

100% Formkon Ejendomme ApS,
Skive, Danmark
Nom. DKK 187.686

100% Rotrex A/S
Ishøj, Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	22.694	16.686
Resultat af ordinær primær drift	8.293	8.369
Resultat før finansielle poster	6.589	8.369
Resultat af finansielle poster	-1.088	-998
Årets resultat	4.220	5.496
Balance		
Balancesum	75.310	70.142
Egenkapital	20.213	16.243
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	26	8.117
- investeringsaktivitet	-9.435	749
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.425	-1.395
- finansieringsaktivitet	1.578	-4.072
Årets forskydning i likvider	-7.831	4.794
Antal medarbejdere	62	49
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	8,7%	11,9%
Soliditetsgrad	26,8%	23,2%
Forrentning af egenkapital	23,2%	67,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Formkon Holding ApS' væsentligste aktivitet er at eje aktier og anparter i andre selskaber og hermed beslægtet aktivitet.

Koncernen udbyder et bredt produktsortiment inden for fremstilling af prototyper, specialdele samt mindre serier.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 4.219.843, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 20.212.637.

Ledelsen anser det opnåede resultat for værende tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et resultat i kommende regnskabsår på niveau med regnskabsåret 2018/19.

Forskning og udvikling

Koncernen indgår løbende i forsknings- og udviklingsprojekter med andre virksomheder og institutter. Disse projekter er af et mindre omfang og anses ikke som værende koncernens primære fokus.

Eksternt miljø

Koncernen er opmærksom på gældende miljølovgivning og betydningen af en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

Ledelsen har fokus på sine miljøpåvirkninger og har fokus på ikke at belaste samfundet med væsentlige miljøbelastninger.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		22.694.014	16.685.563	0	0
Distributionsomkostninger	1	-3.685.006	-2.514.812	0	0
Administrationsomkostninger	1	-10.715.749	-5.801.777	-70.383	-4.825
Resultat af ordinær primær drift		8.293.259	8.368.974	-70.383	-4.825
Andre driftsomkostninger		-1.704.345	0	0	0
Resultat før finansielle poster		6.588.914	8.368.974	-70.383	-4.825
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	4.449.283	5.810.612
Finansielle indtægter	3	14.283	7.326	0	0
Finansielle omkostninger	4	-1.102.753	-1.005.484	-274.163	-398.333
Resultat før skat		5.500.444	7.370.816	4.104.737	5.407.454
Skat af årets resultat	5	-1.280.601	-1.874.667	115.106	88.695
Årets resultat		4.219.843	5.496.149	4.219.843	5.496.149

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0	0	0
Erhvervede patenter		240.040	363.601	0	0
Goodwill		10.681.687	12.085.512	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	10.921.727	12.449.113	0	0
Grunde og bygninger		15.106.790	15.538.056	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		24.834.336	18.215.950	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.948	58.233	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	500.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	39.982.074	34.312.239	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	28.525.303	26.576.018
Deposita	9	263.376	258.223	0	0
Andre tilgodehavender	9	1.390	1.390	0	0
Finansielle anlægsaktiver		264.766	259.613	28.525.303	26.576.018
Anlægsaktiver		51.168.567	47.020.965	28.525.303	26.576.018
Varebeholdninger		8.120.040	4.777.079	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.347.860	9.074.797	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.776.572	1.270.460	0	0
Andre tilgodehavender		863.562	438.007	0	0
Selskabsskat		0	214.811	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	73.441	177.524
Periodeafgrænsningsposter	10	1.768.815	1.144.816	0	0
Tilgodehavender		15.756.809	12.142.891	73.441	177.524
Likvide beholdninger		264.171	6.200.787	263	4
Omsætningsaktiver		24.141.020	23.120.757	73.704	177.528
Aktiver		75.309.587	70.141.722	28.599.007	26.753.546

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	2.187.299	8.588.016
Overført resultat		19.262.637	15.742.795	17.075.338	7.154.778
Foreslået udbytte for regnskabsåret		700.000	250.000	700.000	250.000
Egenkapital		20.212.637	16.242.795	20.212.637	16.242.794
Hensættelse til udskudt skat	12	2.292.000	2.145.000	0	0
Andre hensættelser	13	900.000	1.250.000	0	0
Hensatte forpligtelser		3.192.000	3.395.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		6.468.324	7.120.465	0	0
Kreditinstitutter		7.176.369	9.308.251	7.176.369	9.308.251
Leasingforpligtelser		12.101.862	7.735.098	0	0
Gæld til associerede virksomheder		3.552.449	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	29.299.004	24.163.814	7.176.369	9.308.251
Gæld til realkreditinstitutter	14	650.000	669.474	0	0
Kreditinstitutter	14	6.899.433	5.005.335	1.200.000	1.200.000
Leasingforpligtelser	14	3.822.789	3.476.219	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		391.890	718.555	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.302.752	4.051.841	10.001	2.501
Gæld til associerede virksomheder	14	0	3.634.497	0	0
Selskabsskat		479.477	1.838.491	0	0
Anden gæld		5.059.605	6.945.701	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		22.605.946	26.340.113	1.210.001	1.202.501
Gældsforpligtelser		51.904.950	50.503.927	8.386.370	10.510.752
Passiver		75.309.587	70.141.722	28.599.007	26.753.546
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	250.000	0	15.742.794	250.000	16.242.794
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-250.000	-250.000
Årets resultat	0	0	3.519.843	700.000	4.219.843
Egenkapital 30. juni	250.000	0	19.262.637	700.000	20.212.637

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	250.000	8.588.016	7.154.778	250.000	16.242.794
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-250.000	-250.000
Årets resultat	0	-6.400.717	9.920.560	700.000	4.219.843
Egenkapital 30. juni	250.000	2.187.299	17.075.338	700.000	20.212.637

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		4.219.843	5.496.149
Reguleringer	15	7.661.520	7.709.812
Ændring i driftskapital	16	-8.488.693	-3.344.663
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.392.670	9.861.298
Renteindbetalinger og lignende		14.283	7.326
Renteudbetalinger og lignende		-1.102.753	-1.005.484
Pengestrømme fra ordinær drift		2.304.200	8.863.140
Betalt selskabsskat		-2.277.804	-746.170
Pengestrømme fra driftsaktivitet		26.396	8.116.970
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-10.342	94.682
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.424.555	-1.395.463
Salg af materielle anlægsaktiver		0	2.050.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.434.897	749.219
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-671.614	-663.795
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.131.884	-1.200.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.063.735	-2.251.095
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-82.048	-85.111
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	127.844
Indgåelse af leasingforpligtelser		7.777.068	0
Betalt udbytte		-250.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.577.787	-4.072.157
Ændring i likvider		-7.830.714	4.794.032
Likvider 1. juli		2.395.452	-2.398.580
Likvider 30. juni		-5.435.262	2.395.452
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		264.171	6.200.787
Kassekredit		-5.699.433	-3.805.335
Likvider 30. juni		-5.435.262	2.395.452

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	22.638.504	18.487.687	0	0
Pensioner	1.853.501	1.386.448	0	0
Andre omkostninger til social sikring	248.580	397.741	0	0
Andre personaleomkostninger	621.595	552.869	0	0
	25.362.180	20.824.745	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	17.192.325	16.348.393	0	0
Distributionsomkostninger	1.845.777	1.225.516	0	0
Administrationsomkostninger	6.324.078	3.250.836	0	0
	25.362.180	20.824.745	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.827.113	1.081.899	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	62	49	0	0
			Moderselskab	
			2018/19	2017/18
			DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			5.853.098	6.943.732
Afskrivning af goodwill			-1.403.815	-1.133.120
			4.449.283	5.810.612

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	14.283	7.326	0	0
	14.283	7.326	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	531	11.944
Renteomkostninger associerede virksomheder	41.365	42.303	0	0
Andre finansielle omkostninger	912.530	877.060	273.632	386.389
Valutakurstab	148.858	86.121	0	0
	1.102.753	1.005.484	274.163	398.333
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.184.478	1.745.467	-73.440	-88.695
Årets udskudte skat	147.000	129.200	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-50.877	0	-41.666	0
	1.280.601	1.874.667	-115.106	-88.695

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	3.762.906	4.513.674	12.476.047
Tilgang i årets løb	0	10.350	4.274.827
Kostpris 30. juni	<u>3.762.906</u>	<u>4.524.024</u>	<u>16.750.874</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.762.906	4.150.073	4.665.370
Årets afskrivninger	0	133.911	1.403.817
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>3.762.906</u>	<u>4.283.984</u>	<u>6.069.187</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>240.040</u>	<u>10.681.687</u>

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	18.005.849	32.960.269	2.042.165	500.000
Tilgang i årets løb	0	9.424.556	0	0
Overførsler i årets løb	0	500.000	0	-500.000
Kostpris 30. juni	<u>18.005.849</u>	<u>42.884.825</u>	<u>2.042.165</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.467.793	14.744.319	1.983.932	0
Årets afskrivninger	431.266	3.306.170	17.285	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.899.059</u>	<u>18.050.489</u>	<u>2.001.217</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>15.106.790</u>	<u>24.834.336</u>	<u>40.948</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. juli	21.338.003	21.338.002
Tilgang i årets løb	5.000.000	1
Kostpris 30. juni	<u>26.338.003</u>	<u>21.338.003</u>
Værdireguleringer 1. juli	5.238.015	2.777.404
Årets resultat	5.853.100	6.943.731
Udbytte til moderselskabet	-7.500.000	-3.350.000
Afskrivning på goodwill	-1.403.815	-1.133.120
Værdireguleringer 30. juni	<u>2.187.300</u>	<u>5.238.015</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>28.525.303</u>	<u>26.576.018</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>15.750.874</u>	<u>15.750.874</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>10.681.687</u>	<u>12.085.505</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Formkon A/S	Skive	973.290	100%	11.411.962	4.410.531
Formkon Ejendomme ApS	Skive	187.686	100%	4.839.659	575.747
Rotrex A/S	Ishøj	500.000	100%	1.591.995	866.821

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita DKK	Andre tilgodehaver DKK
Kostpris 1. juli	263.376	1.390
Kostpris 30. juni	<u>263.376</u>	<u>1.390</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>263.376</u>	<u>1.390</u>

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

	Morderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
11 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	700.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-6.400.717	5.810.612
Overført resultat	9.920.560	-564.463
	4.219.843	5.496.149

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.145.000	2.015.800	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	147.000	129.200	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	2.292.000	2.145.000	0	0

13 Andre hensættelser

Rotrex A/S giver 3 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Andre hensættelser	900.000	750.000	0	0
Andre hensættelser	0	500.000	0	0
	900.000	1.250.000	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	5.061.698	4.350.988	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.406.626	2.769.477	0	0
Langfristet del	6.468.324	7.120.465	0	0
Inden for 1 år	650.000	669.474	0	0
	7.118.324	7.789.939	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	2.376.369	4.508.251	2.376.369	4.508.251
Mellem 1 og 5 år	4.800.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000
Langfristet del	7.176.369	9.308.251	7.176.369	9.308.251
Inden for 1 år	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.699.433	3.805.335	0	0
Kortfristet del	6.899.433	5.005.335	1.200.000	1.200.000
	14.075.802	14.313.586	8.376.369	10.508.251
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	746.284	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.355.578	7.735.098	0	0
Langfristet del	12.101.862	7.735.098	0	0
Inden for 1 år	3.822.789	3.476.219	0	0
	15.924.651	11.211.317	0	0
Gæld til associerede virksomheder				
Efter 5 år	3.552.449	0	0	0
Langfristet del	3.552.449	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til associerede virksomheder	0	3.634.497	0	0
	3.552.449	3.634.497	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-14.283	-7.326
Finansielle omkostninger	1.102.753	1.005.484
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	5.292.449	4.836.987
Skat af årets resultat	1.280.601	1.874.667
	7.661.520	7.709.812

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-3.342.962	-1.897.650
Ændring i tilgodehavender	-3.828.727	-1.580.839
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-350.000	1.250.000
Ændring i leverandører m.v.	-967.004	-1.116.174
	-8.488.693	-3.344.663

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Der er i Formkon Holding ApS stillet pant i selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.	0	0	28.952.783	26.576.018
Der er i Formkon Holding ApS afgivet virksomhedspant på nom. TDKK 13.000 med pant i selskabets goodwill, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varelager samt driftsmateriel og driftsinventar	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
I Rotrex A/S virksomhedspantebreve på i alt TDKK 2.500, der giver pant i goodwill, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsmidler, driftsinventar og driftsmateriel, varelagre til en samlet regnskabsmæssig værdi af	9.037.513	4.700.991	0	0
I Formkon A/S virksomhedspantebrev på i alt TDKK 19.200. Virksomhedspantebrev giver pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, produktionsanlæg og maskiner samt goodwill.	15.571.505	14.113.976	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme nom. TDKK 12.972. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør	15.106.790	15.538.056	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	380.116	380.116	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Molly Invest Holding ApS

Anpartshaver

Troels Toft Pedersen Holding ApS

Anpartshaver

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Formkon Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler 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 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 forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Formkon Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garanti-perioden på 3 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$