
Formkon Holding ApS

Oddervej 5, 7800 Skive

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 31 43 14 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /10 2020

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 6. oktober 2020

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Formkon Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 6. oktober 2020

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 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	24.261	22.694	16.686
Resultat af ordinær primær drift	10.323	8.293	8.369
Resultat før finansielle poster	10.029	6.589	8.369
Resultat af finansielle poster	-1.049	-1.088	-998
Årets resultat	9.039	4.220	5.496
Balance			
Balancesum	80.612	75.310	70.142
Egenkapital	28.552	20.213	16.243
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	22.428	26	8.117
- investeringsaktivitet	-2.573	-9.435	749
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.575	-9.425	-1.395
- finansieringsaktivitet	-11.453	3.472	-4.072
Årets forskydning i likvider	8.402	-5.937	4.794
Antal medarbejdere	64	62	49
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	12,4%	8,7%	11,9%
Soliditetsgrad	35,4%	26,8%	23,2%
Forrentning af egenkapital	37,1%	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

Årsrapporten for Formkon Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

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

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 9.039.155, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 28.551.792.

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 2019/20.

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	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Bruttofortjeneste		24.261.074	22.694.014	0	0
Distributionsomkostninger	1	-3.471.968	-3.685.006	0	0
Administrationsomkostninger	1	-10.466.304	-10.715.749	-83.515	-70.383
Resultat af ordinær primær drift		10.322.802	8.293.259	-83.515	-70.383
Andre driftsomkostninger		-294.212	-1.704.345	0	0
Resultat før finansielle poster		10.028.590	6.588.914	-83.515	-70.383
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	9.316.596	4.449.283
Finansielle indtægter	3	605	14.283	0	0
Finansielle omkostninger	4	-1.049.924	-1.102.753	-210.163	-274.163
Resultat før skat		8.979.271	5.500.444	9.022.918	4.104.737
Skat af årets resultat	5	59.884	-1.280.601	16.237	115.106
Årets resultat		9.039.155	4.219.843	9.039.155	4.219.843

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0	0	0
Erhvervede patenter		161.956	240.040	0	0
Goodwill		9.277.870	10.681.687	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	9.439.826	10.921.727	0	0
Grunde og bygninger		14.675.524	15.106.790	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		22.061.666	24.834.336	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.663	40.948	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		1.242.033	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	38.002.886	39.982.074	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	10	10	35.141.899	28.525.303
Deposita	9	263.376	263.376	0	0
Andre tilgodehavender	9	0	1.390	0	0
Finansielle anlægsaktiver		263.386	264.776	35.141.899	28.525.303
Anlægsaktiver		47.706.098	51.168.577	35.141.899	28.525.303
Råvarer og hjælpematerialer		2.551.389	2.760.572	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		6.454.888	5.171.902	0	0
Varebeholdninger		9.006.277	7.932.474	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.468.260	11.347.850	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.512.995	1.964.138	0	0
Andre tilgodehavender		398.106	863.562	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	2.000.000	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	73.441
Periodeafgrænsningsposter	10	854.392	1.768.815	0	0
Tilgodehavender		15.233.753	15.944.365	0	73.441
Likvide beholdninger		8.665.753	264.171	262	263
Omsætningsaktiver		32.905.783	24.141.010	262	73.704
Aktiver		80.611.881	75.309.587	35.142.161	28.599.007

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.803.896	2.187.299
Overført resultat		27.801.792	19.262.637	18.997.896	17.075.338
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	700.000	500.000	700.000
Egenkapital		28.551.792	20.212.637	28.551.792	20.212.637
Hensættelse til udskudt skat	12	2.688.000	2.292.000	0	0
Andre hensættelser	13	500.000	900.000	0	0
Hensatte forpligtelser		3.188.000	3.192.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		5.738.775	6.468.324	0	0
Kreditinstitutter		4.450.507	7.176.372	4.450.501	7.176.370
Leasingforpligtelser		8.909.844	12.101.862	0	0
Gæld til associerede virksomheder		3.500.000	3.552.449	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	22.599.126	29.299.007	4.450.501	7.176.370
Gæld til realkreditinstitutter	14	700.000	650.000	0	0
Kreditinstitutter	14	1.401.925	6.899.433	1.200.000	1.200.000
Leasingforpligtelser	14	4.342.050	3.822.789	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.535.267	391.890	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.278.056	5.302.749	10.000	10.000
Selskabsskat		1.223.221	479.477	929.868	0
Anden gæld		7.792.444	5.059.605	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		26.272.963	22.605.943	2.139.868	1.210.000
Gældsforpligtelser		48.872.089	51.904.950	6.590.369	8.386.370
Passiver		80.611.881	75.309.587	35.142.161	28.599.007
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	19.262.637	700.000	20.212.637
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-700.000	-700.000
Årets resultat	0	0	8.539.155	500.000	9.039.155
Egenkapital 30. juni	250.000	0	27.801.792	500.000	28.551.792

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	250.000	2.187.299	17.075.338	700.000	20.212.637
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-700.000	-700.000
Årets resultat	0	6.616.597	1.922.558	500.000	9.039.155
Egenkapital 30. juni	250.000	8.803.896	18.997.896	500.000	28.551.792

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat		9.039.155	4.219.843
Reguleringer	15	7.025.196	7.661.520
Ændring i driftskapital	16	8.213.498	-8.488.693
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		24.277.849	3.392.670
Renteindbetalinger og lignende		605	14.283
Renteudbetalinger og lignende		-1.049.924	-1.102.754
Pengestrømme fra ordinær drift		23.228.530	2.304.199
Betalt selskabsskat		-800.372	-2.277.804
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.428.158	26.395
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-10.342
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.574.674	-9.424.555
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.390	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.573.284	-9.434.897
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-679.549	-671.614
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-8.223.372	-237.785
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.717.922	-3.063.735
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-52.449	-82.048
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.920.000	7.777.068
Betalt udbytte		-700.000	-250.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.453.292	3.471.886
Ændring i likvider		8.401.582	-5.936.616
Likvider 1. juli		264.171	6.200.787
Likvider 30. juni		8.665.753	264.171
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.665.753	264.171
Likvider 30. juni		8.665.753	264.171

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	30.940.235	27.280.510	0	0
Pensioner	2.032.560	1.853.501	0	0
Andre omkostninger til social sikring	425.696	248.580	0	0
Andre personaleomkostninger	509.820	631.989	0	0
	33.908.311	30.014.580	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	25.890.571	21.844.725	0	0
Distributionsomkostninger	2.386.903	1.845.777	0	0
Administrationsomkostninger	5.630.837	6.324.078	0	0
	33.908.311	30.014.580	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.632.400	1.827.113	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	64	62	0	0
			Moderselskab	
			2019/20	2018/19
			DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			10.720.413	5.853.098
Afskrivning af goodwill			-1.403.817	-1.403.815
			9.316.596	4.449.283

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	605	14.283	0	0
	605	14.283	0	0
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	531
Renteomkostninger associerede virksomheder	97.037	41.365	0	0
Andre finansielle omkostninger	762.239	912.530	210.163	273.632
Valutakurstab	190.648	148.858	0	0
	1.049.924	1.102.753	210.163	274.163
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.495.744	1.184.478	-64.609	-73.440
Årets udskudte skat	-1.604.000	147.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	48.372	-50.877	48.372	-41.666
	-59.884	1.280.601	-16.237	-115.106

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK	Erhvervede patenter DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	3.762.906	4.524.024	15.750.874
Kostpris 30. juni	3.762.906	4.524.024	15.750.874
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.762.906	4.283.984	5.069.187
Årets afskrivninger	0	78.084	1.403.817
Ned- og afskrivninger 30. juni	3.762.906	4.362.068	6.473.004
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	161.956	9.277.870

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger DKK	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver DKK
Kostpris 1. juli	18.005.849	42.884.824	2.042.165	0
Tilgang i årets løb	0	1.428.240	0	1.242.033
Afgang i årets løb	0	-254.700	0	0
Kostpris 30. juni	18.005.849	44.058.364	2.042.165	1.242.033
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.899.058	18.038.585	2.001.217	0
Årets afskrivninger	431.267	4.118.523	17.285	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-160.410	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	3.330.325	21.996.698	2.018.502	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	14.675.524	22.061.666	23.663	1.242.033
Heraf finansielle leasingaktiver	0	19.675.683	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder				
Kostpris 1. juli	10	10	26.338.003	21.338.003
Tilgang i årets løb	0	0	0	5.000.000
Kostpris 30. juni	10	10	26.338.003	26.338.003
Værdireguleringer 1. juli	0	0	2.187.300	5.238.015
Årets resultat	0	0	10.720.413	5.853.100
Udbytte til moderselskabet	0	0	-2.700.000	-7.500.000
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.403.817	-1.403.815
Værdireguleringer 30. juni	0	0	8.803.896	2.187.300
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	10	10	35.141.899	28.525.303
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	0	0	15.750.874	15.750.874
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	0	0	9.277.870	10.681.687

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Formkon A/S	Skive	973.290	100%	15.041.197	6.329.235
Formkon Ejendomme ApS	Skive	187.686	100%	5.422.808	583.149
Rotrex A/S	Ishøj	500.000	100%	5.400.024	3.808.029

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	DKK
Kostpris 1. juli	263.376
Kostpris 30. juni	263.376
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	263.376

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.616.597	-6.400.717
Overført resultat	1.922.558	9.920.560
	9.039.155	4.219.843

12 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.292.000	2.145.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.604.000	147.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	688.000	2.292.000	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 5 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at virksomheden har gennemført effektiviseringer, der har forøget selskabets bruttoavanceprocent gennem de seneste år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Andre hensættelser				
Rotrex A/S har indtil 1. januar 2019 givet 3 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Garantiperioden er fra 1. januar 2019 nedsat til 1 års garanti, dog med mulighed for tilkøb af forlænget garantiperiode. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.				
Andre hensættelser	500.000	900.000	0	0
	500.000	900.000	0	0

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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	2.738.775	5.061.698	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.000.000	1.406.626	0	0
Langfristet del	5.738.775	6.468.324	0	0
Inden for 1 år	700.000	650.000	0	0
	6.438.775	7.118.324	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	2.376.369	0	2.376.369
Mellem 1 og 5 år	4.450.507	4.800.003	4.450.501	4.800.001
Langfristet del	4.450.507	7.176.372	4.450.501	7.176.370
Inden for 1 år	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	201.925	5.699.433	0	0
Kortfristet del	1.401.925	6.899.433	1.200.000	1.200.000
	5.852.432	14.075.805	5.650.501	8.376.370

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2019/20 DKK	2019 DKK
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	166.526	746.284	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.743.318	11.355.578	0	0
Langfristet del	8.909.844	12.101.862	0	0
Inden for 1 år	4.342.050	3.822.789	0	0
	13.251.894	15.924.651	0	0
Gæld til associerede virksomheder				
Efter 5 år	3.500.000	3.552.449	0	0
Langfristet del	3.500.000	3.552.449	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	3.500.000	3.552.449	0	0

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Finansielle indtægter	-605	-14.283
Finansielle omkostninger	1.049.924	1.102.753
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.035.761	5.292.449
Skat af årets resultat	-59.884	1.280.601
	7.025.196	7.661.520

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.073.802	-3.342.962
Ændring i tilgodehavender	2.710.612	-3.828.727
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-400.000	-350.000
Ændring i leverandører m.v.	6.976.688	-967.004
	8.213.498	-8.488.693

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
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. Ligeledes er der givet selvskyldnerkaution.	0	0	35.021.899	28.525.303
I Formkon Ejendomme ApS ejerpantebrev på i alt TDKK 5.700, der giver pant i grunde og bygninger, samt materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	14.699.186	15.147.738	0	0
I Rotrex A/S virksomhedspantebrev 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	8.261.444	9.037.513	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.	14.003.065	15.571.505	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Priotetetsgæld er sikret ved pant i ejendomme nom. TDKK 12.972. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør	14.675.523	15.106.790	0	0

Noter til årsregnskabet

17	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Leje- og leasingforpligtelser				
	Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	395.754	380.116	0	0

18 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Molly Invest 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 2019/20 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 2019/20 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)

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 leasingydelserne, 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 tilgodehavendets 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dan ske datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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:

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 14.100 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.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen 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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancen 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 garantiperioden på 3 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$