

**P.T.P. Holding A/S**  
**Elmegaardsvej 3, 9620 Aalestrup**

---

**Årsrapport for**  
**2022/23**

---

**CVR-nr. 21 58 86 87**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. november 2023.

---

**Lars Bundgaard**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### **Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 8 Ledelsesberetning

#### **Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023**

- 12 Resultatopgørelse
- 13 Balance
- 17 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 18 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 19 Pengestrømsopgørelse
- 20 Noter
- 34 Anvendt regnskabspraksis

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022/23 for P.T.P. Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalestrup, den 16. november 2023

### Direktion

Per Therkildsen

### Bestyrelse

Preben Pedersen

Per Therkildsen

Allan Prang

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionærerne 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 2022 - 30. juni 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Risskov, den 16. november 2023

### Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Knud Østrup  
statsautoriseret revisor  
mne9795

Lars Greve Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne32199

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	P.T.P. Holding A/S Elmegaardsvej 3 9620 Aalestrup
	CVR-nr.: 21 58 86 87
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Preben Pedersen Per Therkildsen Allan Prang
<b>Direktion</b>	Per Therkildsen
<b>Revision</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Voldbjergvej 16, 2. sal 8240 Risskov
<b>Bankforbindelse</b>	Jysek Bank A/S
<b>Advokatforbindelse</b>	Bundgaard & Dejgaard Advokatanpartsselskab
<b>Dattervirksomheder</b>	Treco A/S, Aalestrup Aktieselskabet af 19.8.1985, Aalestrup Aktieselskabet af 23.11.2022, Hadsund

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	559.232	484.421	225.783	220.833	201.337
Bruttoresultat	170.964	151.877	93.752	84.111	73.921
Resultat af primær drift	22.279	18.900	19.451	25.681	24.812
Finansielle poster, netto	-3.707	-2.093	-933	-281	-913
Årets resultat	14.335	13.120	14.408	19.785	18.631
<b>Balance:</b>					
Balancesum	273.543	329.245	204.577	132.093	124.939
Egenkapital	77.164	53.021	59.328	57.741	49.407
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	38.455	-14.403	-4.459	17.125	27.657
Investeringsaktivitet	-9.456	-46.576	-22.883	-6.127	-13.788
Finansieringsaktivitet	-25.829	60.990	27.040	-10.185	-14.776
Pengestrømme i alt	3.170	10	-302	813	-907
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	275	264	135	101	8.107
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	30,6	31,4	41,5	38,1	36,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	4,0	3,9	8,6	11,6	12,3
Likviditetsgrad	116,4	99,8	124,4	129,3	152,9
Soliditetsgrad	28,2	16,1	29,0	43,7	39,5
Egenkapitalforrentning	22,0	23,4	24,6	36,9	43,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad (EBIT-margin)} = \frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$



## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er en fokuseret og strategisk OEM samarbejdspartner og udvikler, der bl.a. udvikler og producerer kundespecifikke selvbetjeningsløsninger til brug ved distribution af diverse pakker og post til slutbrugere. Derudover producent og integrator af andre metalbearbejdede- og montageløsninger, hvori der indgår software & betalingssystemer over for slutbrugere. Herudover producerer og sælger virksomheden et egetudviklet postsorteringsanlæg til både nationale og internationale kunder.

Moderselskabet, P.T.P. Holding A/S's aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at fungere som holdingselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 559,2 mio. kr. mod 484,4 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 14,3 mio. kr. mod 13,1 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2021/22 forventede en betydelig højere omsætning for 2022/23, og en forbedring af det ordinære resultat efter skat.

Årets resultat er i året 2022/23 ligesom i 2021/22 negativt påvirket af høje priser på råvarer og transport. I løbet af året har det været muligt at få justeret salgspriser, og i den sidste del af regnskabsåret er sammenhængen mellem kost- og salgspriser forbedret. Udfordringerne med kostpriserne taget i betragtning anser ledelsen resultatet for regnskabsåret 2022/23 for tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

For det kommende regnskabsår 2023/24 forventes et lavere aktivitetsniveau end det realiserede for regnskabsåret 2022/23. Begrundelsen skal henføres til en lavere ordreindgang i 2023 indtil nu, hvilket forventes at gøre sig gældende resten af året 2023.

Trods lavere aktivitet forventes resultatet for 2023/24 som minimum at nå 15 mio. kr. efter skat.

### Videnressourcer

Koncernen har i de senere år udviklet sig til en mere vidensbaseret virksomhed. Det er lykkedes at tiltrække og fastholde kompetente og højtuddannede talenter, herunder udviklere, projektledere, sælgere og administrative medarbejdere.

Som en del af virksomhedens mål om at være og forblive en attraktiv arbejdsgiver investerer vi løbende i metoder, processer samt uddannelse af vores medarbejdere.

## Ledelsesberetning

---

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Koncernen har i regnskabsåret afholdt omkostninger til egne produktudviklingsprojekter i tilknytning til koncernens egenudviklede postsorteringsmaskine på 2,5 mio. kr. De første maskiner blev leveret i slutningen af regnskabsåret 2021/22 og i 2022/23 er solgt 17 maskiner, hvoraf 6 er leveret i regnskabsåret 2022/23. Salget af maskiner forventes voksende i de kommende år.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

#### Aktivitetsrisici

Koncernen er ordreproducerende, og kan derfor have udsving i aktivitetsniveau og indtjening, afhængigt af ordreindgangen fra koncernens kunder. Risikoen søges spredt ved et øget fokus på at skabe kendskab til TRECO brandet og ved udvikling og afsætning af egne produkter.

#### Valutarisici

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

#### Kreditrisici

Kreditrisikoen knytter sig til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Selskabet foretager i et vist omfang forsikring af disse tilgodehavender.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets eller koncernens finansielle stilling væsentligt.

### Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

#### Forretningsmodel og engagement

Koncernens forretningsmodel er at udvikle og producere kundespecifikke emner i stål eller aluminium. Det er målet at sikre kunderne den mest værdiskabende løsning, der opfylder kundernes behov. Herudover har koncernen over de seneste år udviklet et anlæg, der produceres og markedsføres for at dække blandt andre postetaters behov for sortering af post.

### Miljøforhold - herunder klimapåvirkning

#### Politik

## Ledelsesberetning

---

Koncernen arbejder med at reducere koncernens CO<sub>2</sub>-udledning. Arbejdet med reduktion af koncernens egen såvel som leverandører og kunders CO<sub>2</sub> udledning vil i regi af et internt etableret ESG-projekt blive intensiveret det kommende år. Koncernen vil i den anledning initiere samarbejde med både leverandører og kunder.

Fokus vil fremadrettet også være at styrke dataindsamling for at kunne opgøre et retvisende klimaregnskab, og klargøre dokumentation til indfrielse af EU-taksonomi compliance.

### *Handlinger*

Koncernen har i 2023 investeret i et solcelleanlæg, som forventes opstillet i slutningen af 2023. Anlægget er beregnet til at dække ca. 40% af koncernens elforbrug i produktionen på Elmegaardsvej og Testrupvej i Aalestrup.

### *Resultater*

Koncernen er først med virkning fra indeværende regnskabsår blevet omfattet af årsregnskabslovens regler om redegørelse for samfundsansvar. Der har ikke tidligere været formaliseret politikker for samfundsansvar, hvorfor det ikke umiddelbart er muligt at måle resultat på området.

## **Sociale forhold og medarbejderforhold**

### *Politik*

Uddannelse af medarbejdere vægtes højt inden for alle kategori af medarbejdere. Koncernen anser det for vigtigt for at udvikle virksomheden og fastholde medarbejdere. Virksomheden har f.eks. et løbende uddannelsesprogram, hvor 10 ufaglærte medarbejdere gennemfører en uddannelse og løftes til faglært.

Endvidere er ansættelse eller tilknytning af medarbejdere på kanten af arbejdsmarkedet en vigtig del af virksomhedens personalepolitik. Koncernen tilbyder i den forbindelse i samarbejde med flere kommuner praktik til borgere, som skal integreres på arbejdsmarkedet. Virksomheden har således løbende op til 10 medarbejdere i praktik, og i flere tilfælde ender praktikperioden med en ansættelse.

### *Handlinger*

Koncernen har faglærte medarbejdere i flere faggrupper inden for traditionelt udprægede mandefag. Det er vigtigt både for virksomheden og arbejdsmarkedet generelt at få inspireret så mange som mulig til at få en faglært uddannelse, herunder også at få flere kvinder i traditionelle mandefag. Koncernen påtager sig ansvar og har således ambitiøse mål for antallet af lærlinge og elever, ligesom virksomheden har haft succes med ansættelse af kvinder inden for smedefaget.

### *Resultater*

Koncernen har gennem et løbende uddannelsesprogram haft 10 ufaglærte medarbejdere i uddannelse til faglærte medarbejdere, og har i regnskabsåret haft op med 10 medarbejdere i praktik.

## **Menneskerettigheder**

### *Politik*

## Ledelsesberetning

---

Koncernen har ikke udarbejdet politikker for menneskerettigheder, idet virksomheden alene driver virksomhed i Danmark, og anser forholdene i Danmark med gældende regulering og lovgivning for at være tilstrækkelig til at undgå overtrædelse af menneskerettigheder. Der vurderes således ikke at være risici i et omfang, der nødvendiggør opstilling af politikker på området for overtrædelse af menneskerettigheder.

### ***Bekæmpelse af korruption og bestikkelse***

#### *Politik*

Koncernen producerer kun i Danmark og afsætter kun til lande i den vestlige verden, hvor forsøg på korruption er sjældne. Koncernen har ikke oplevet forsøg på korruption i de seneste mange år. Der vurderes således ikke at være risici i et omfang, der nødvendiggør opstilling af politikker på området bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Koncernen har etableret en Whistleblower ordning. Alle medarbejdere kan via koncernens intranet anonymt indberette observerede forhold i henhold til anbefalinger omkring whistleblower ordninger.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b**

For TRECO, der er det eneste selskab i koncernen med ansatte medarbejdere, består bestyrelsen af 5 medlemmer, alle mænd. Direktionen består af 2 medlemmer, begge mænd. Ledergruppen har 7 medlemmer, 6 mænd og 1 kvinde.

Koncernen er en mangfoldig og rummelig organisation, der skaber et godt arbejdsmiljø og stræber i den relation efter at have en diversificeret gruppe af medarbejdere. Af virksomhedens samlede medarbejderstab er ca. 30% kvinder og ca. 50% er under 40 år.

#### *Måltal for selskabets øverste ledelse*

TRECO har som mål at have minimum 1 kvinde i bestyrelsen inden for 3 år.

Moderselskabet er undtaget fra at angive måltal for selskabets øverste ledelse, jf. årsregnskabslovens § 99 B, stk. 4.

#### *Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer*

Koncernen har ingen mål for andre ledelsesniveauer eller for den samlede medarbejder sammensætningen.

### **Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d**

Koncernen anvender ikke avancerede teknologier som kunstig intelligens eller machine learning. Koncernen håndterer almindelige data i form af varedata, kundedata og medarbejderdata. Data behandles i overensstemmelse med GDPR og vores politikker for privatliv og informationsikkerhed. Med den begrænsede behandling af data er det selskabets vurdering, at der ikke er behov for en politik for dataetik.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Moderselskab		Koncern	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
1 Nettoomsætning	0	0	559.232.026	484.421.444
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	0	0	-31.591.790	19.960.647
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	0	0	1.218.605	1.079.820
Andre driftsindtægter	0	0	5.337.302	3.859.347
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	0	0	-327.224.403	-326.146.762
Andre eksterne omkostninger	-19.722	-15.002	-36.007.294	-31.297.426
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-19.722</b>	<b>-15.002</b>	<b>170.964.446</b>	<b>151.877.070</b>
3 Personaleomkostninger	0	0	-135.681.750	-122.730.504
4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-13.003.386	-10.246.520
<b>Driftsresultat</b>	<b>-19.722</b>	<b>-15.002</b>	<b>22.279.310</b>	<b>18.900.046</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.676.967	13.039.991	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	72.161	28.526	0	0
Andre finansielle indtægter	1.697	367.499	702.101	674.564
5 Øvrige finansielle omkostninger	-483.033	-217.473	-4.408.647	-2.768.055
<b>Resultat før skat</b>	<b>14.248.070</b>	<b>13.203.541</b>	<b>18.572.764</b>	<b>16.806.555</b>
6 Skat af årets resultat	86.857	-83.788	-4.237.837	-3.686.802
<b>7 Årets resultat</b>	<b>14.334.927</b>	<b>13.119.753</b>	<b>14.334.927</b>	<b>13.119.753</b>

**Balance 30. juni**

Note	Aktiver				
	Moderselskab 2023	2022	Koncern 2023	2022	
	<b>Anlægsaktiver</b>				
8	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	0	0	12.923.180	14.359.089
9	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	0	3.339.517	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	16.262.697	14.359.089
10	Grunde og bygninger	0	0	25.021.428	26.298.348
11	Produktionsanlæg og maskiner	0	0	35.758.514	41.991.977
12	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	4.698.054	5.906.595
13	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	0	3.167.720	0
14	Indretning af lejede lokaler	0	0	450.602	349.533
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	69.096.318	74.546.453
15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	80.238.485	53.731.301	0	0
16	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.867.499	4.867.499	4.867.499	4.867.499
17	Deposita	0	0	503.560	475.207
	Finansielle anlægsaktiver i alt	85.105.984	58.598.800	5.371.059	5.342.706
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>85.105.984</b>	<b>58.598.800</b>	<b>90.730.074</b>	<b>94.248.248</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		Moderselskab		Koncern	
Note	2023	2022	2023	2022	
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	0	0	46.182.670	41.669.411	
	0	0	33.740.996	36.590.206	
	0	0	11.549.477	39.412.425	
	0	0	91.473.143	117.672.042	
	0	0	80.918.491	107.606.968	
	2.237.974	307.647	0	0	
18	0	0	129.182	0	
	0	0	0	263.800	
	5.733.372	360.597	0	0	
	0	0	4.265.234	4.848.182	
19	0	0	2.246.956	3.964.519	
	7.971.346	668.244	87.559.863	116.683.469	
	5.521	4.803	3.779.925	641.049	
	<b>7.976.867</b>	<b>673.047</b>	<b>182.812.931</b>	<b>234.996.560</b>	
	<b>93.082.851</b>	<b>59.271.847</b>	<b>273.543.005</b>	<b>329.244.808</b>	



**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		<b>Moderselskab</b>		<b>Koncern</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Note</b>					
<b>Egenkapital</b>					
20	Virksomhedskapital	600.000	600.000	600.000	600.000
	Reserve for opskrivninger	0	0	2.560.534	2.736.170
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	65.630.299	50.141.300	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	12.684.904	8.889.292
	Reserve for sikringstransaktioner	0	0	420.191	-10.426.708
	Overført resultat	1.933.679	779.466	51.898.349	49.722.012
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.000.000	1.500.000	9.000.000	1.500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>77.163.978</b>	<b>53.020.766</b>	<b>77.163.978</b>	<b>53.020.766</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
21	Hensættelser til udskudt skat	0	0	9.054.333	6.724.465
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.054.333</b>	<b>6.724.465</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	15.264.813	12.434.596
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	834.073	1.455.929
	Leasingforpligtelser	0	0	12.892.667	16.964.961
	Anden gæld	0	0	1.263.225	3.059.500
22	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	30.254.778	33.914.986

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		Moderselskab		Koncern	
Note	2023	2022	2023	2022	
22	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	6.276.657	7.958.178
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	80.494.952	99.482.670
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	6.247.368	1.377.861
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.625	22.500	41.628.318	91.592.553
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.502.343	1.520.799	0	0
	Selskabsskat	3.246.122	180.585	3.247.290	0
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	419.816	0	0	0
	Anden gæld	4.724.967	4.527.197	19.175.331	21.214.234
23	Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	13.959.095
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.918.873	6.251.081	157.069.916	235.584.591
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.918.873</b>	<b>6.251.081</b>	<b>187.324.694</b>	<b>269.499.577</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>93.082.851</b>	<b>59.271.847</b>	<b>273.543.005</b>	<b>329.244.808</b>

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

24 Oplysninger om dagsværdi

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

26 Eventualposter

27 Finansielle risici

28 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Reserve for sikrings- transaktio- ner	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året
Egenkapital 1.							
juli 2021	600.000	2.911.807	0	5.479.072	0	41.336.841	9.000.000
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-175.637	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	-9.000.000
Resultatandel	0	0	0	0	0	8.385.171	1.500.000
Årets regulering af sikringsinstrument er til dagsværdi	0	0	0	0	-10.426.708	0	0
Overført fra Overført resultat	0	0	0	3.410.220	0	0	0
Egenkapital 1.							
juli 2022	600.000	2.736.170	0	8.889.292	-10.426.708	49.722.012	1.500.000
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-175.636	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	-1.500.000
Resultatandel	0	0	0	0	0	1.714.951	9.000.000
Årets regulering af sikringsinstrument er til dagsværdi	0	0	0	0	10.846.899	0	0
Overført fra Overført resultat	0	0	0	3.795.612	0	0	0
Regulering til sikringstransaktio- n	0	0	0	0	0	461.386	0
	<b>600.000</b>	<b>2.560.534</b>	<b>0</b>	<b>12.684.904</b>	<b>420.191</b>	<b>51.898.349</b>	<b>9.000.000</b>

## Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året
Egenkapital 1. juli 2021	600.000	36.011.124	13.716.597	9.000.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-9.000.000
Resultatandel	0	14.130.176	-2.510.423	1.500.000
Ændring i værdi af afledte finansielle instrumenter	0	0	-10.426.708	0
Egenkapital 1. juli 2022	600.000	50.141.300	779.466	1.500.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.500.000
Resultatandel	0	15.488.999	-10.154.072	9.000.000
Ændring i værdi af afledte finansielle instrumenter	0	0	11.308.285	0
	<b>600.000</b>	<b>65.630.299</b>	<b>1.933.679</b>	<b>9.000.000</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2022/23	2021/22
Årets resultat	14.334.927	13.119.753
29 Reguleringer	20.918.105	16.026.813
30 Ændring i driftskapital	8.592.964	-34.940.768
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	43.845.996	-5.794.202
Renteindbetalinger og lignende	702.101	674.564
Renteudbetalinger og lignende	-4.377.654	-2.768.055
Pengestrøm fra ordinær drift	40.170.443	-7.887.693
Betalt selskabsskat	-1.715.579	-6.515.760
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>38.454.864</b>	<b>-14.403.453</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.339.517	-4.372.077
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.197.678	-36.263.256
Salg af materielle anlægsaktiver	110.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-28.353	-5.940.535
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-9.455.548</b>	<b>-46.575.868</b>
Optagelse af langfristet gæld	8.980.533	24.382.013
Afdrag på langfristet gæld	-14.322.262	-11.022.324
Betalt udbytte	-1.500.000	-9.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-18.987.718	56.629.980
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-25.829.447</b>	<b>60.989.669</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.169.869</b>	<b>10.348</b>
Likvider 1. juli 2022	641.049	630.701
Valutakursreguleringer (likvider)	-30.993	0
<b>Likvider 30. juni 2023</b>	<b>3.779.925</b>	<b>641.049</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.779.925	641.049
<b>Likvider 30. juni 2023</b>	<b>3.779.925</b>	<b>641.049</b>

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
<b>1. Nettoomsætning</b>				
Omsætning Danmark	0	0	294.051.559	275.374.820
Omsætning eksport	0	0	265.180.467	209.046.624
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>559.232.026</u>	<u>484.421.444</u>

Omsætningen fordeler sig således på segmenter:

Omsætning på egneproducerede varer udgør i regnskabsåret 2022/23 5 % mod 2 % i 2021/22.

Omsætning på egneproducerede varer udgør i regnskabsåret 2022/23 95 % mod 98 % i 2021/22.

## 2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til

Martinsen, Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>400.000</u>	<u>323.000</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	0	0	250.000	155.000
Skattemæssig rådgivning	0	0	35.000	14.000
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	6.000
Andre ydelser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>115.000</u>	<u>148.000</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>400.000</u>	<u>323.000</u>

## Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
<b>3. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	0	0	122.898.515	108.099.318
Pensioner	0	0	10.079.069	8.847.364
Andre omkostninger til social sikring	0	0	2.704.166	5.783.822
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>135.681.750</u>	<u>122.730.504</u>
Direktion	0	0	3.259.921	2.872.230
Bestyrelse	0	0	292.500	270.000
<b>Direktion og bestyrelse</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.552.421</u>	<u>3.142.230</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	275	264
<b>4. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning på udviklingsprojekter	0	0	1.435.909	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	0	0	194.796	238.823
Afskrivning på bygninger	0	0	1.276.920	1.318.402
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	0	0	7.848.363	6.857.789
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	2.247.398	1.831.506
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.003.386</u>	<u>10.246.520</u>
<b>5. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	253.742	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	229.291	217.473	4.408.647	2.768.055
	<u>483.033</u>	<u>217.473</u>	<u>4.408.647</u>	<u>2.768.055</u>

## Noter

---

	Morderselskab		Koncern	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>6. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-87.434	83.788	5.226.122	0
Årets regulering af udskudt skat	0	0	-988.830	3.750.558
Regulering af tidligere års skat	577	0	545	-63.756
	<u>-86.857</u>	<u>83.788</u>	<u>4.237.837</u>	<u>3.686.802</u>
<b>7. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			15.488.999	14.130.176
Udbytte for regnskabsåret			9.000.000	1.500.000
Disponeret fra overført resultat			<u>-10.154.072</u>	<u>-2.510.423</u>
<b>Disponeret i alt</b>			<u>14.334.927</u>	<u>13.119.753</u>



## Noter

---

	Morderselskab		Koncern	
	30/6 2023	30/6 2022	30/6 2023	30/6 2022
<b>8. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b>				
Kostpris 1. juli 2022	0	0	14.359.089	0
Overførsler	0	0	0	14.359.089
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.359.089</b>	<b>14.359.089</b>
Årets afskrivninger	0	0	-1.435.909	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.435.909</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.923.180</b>	<b>14.359.089</b>

Skriv egen tekst her

### Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af et postsorteringsanlæg. De første postsorteringsanlæg blve leveret i slutningen af regnskabsåret 2021/22. Udviklingsomkostningerne afskrives over 10 år.

Ledelsen har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/6 2023	30/6 2022	30/6 2023	30/6 2022
<b>9. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris 1. juli 2022	0	0	0	9.987.011
Tilgang i årets løb	0	0	3.339.517	4.372.078
Overførsler	0	0	0	-14.359.089
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.339.517</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.339.517</b>	<b>0</b>
Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye enheder i postsorteringsanlæg og udvikling af nyt IT-system. Projekterne forløber som planlagt og forventes at være færdiggjort inden for 1 - 2 år.				
<b>10. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. juli 2022	0	0	34.740.494	27.179.033
Tilgang i årets løb	0	0	0	7.561.461
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34.740.494</b>	<b>34.740.494</b>
Opskrivninger 1. juli 2022	0	0	6.755.230	6.755.230
<b>Opskrivninger 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.755.230</b>	<b>6.755.230</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022	0	0	-15.197.376	-13.878.974
Årets afskrivninger	0	0	-1.276.920	-1.318.402
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16.474.296</b>	<b>-15.197.376</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.021.428</b>	<b>26.298.348</b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	0	0	15.200.420	16.142.773

## Noter

---

	Morderselskab		Koncern	
	30/6 2023	30/6 2022	30/6 2023	30/6 2022
<b>11. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris 1. juli 2022	0	0	75.869.422	50.959.670
Tilgang i årets løb	0	0	1.614.900	24.909.752
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77.484.322</b>	<b>75.869.422</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022	0	0	-33.877.445	-27.019.656
Årets afskrivninger	0	0	-7.848.363	-6.857.789
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-41.725.808</b>	<b>-33.877.445</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.758.514</b>	<b>41.991.977</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	23.072.101	27.554.828

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/6 2023	30/6 2022	30/6 2023	30/6 2022
<b>12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. juli 2022	0	0	12.690.361	9.080.159
Tilgang i årets løb	0	0	1.119.194	3.610.202
Afgang i årets løb	0	0	-462.500	0
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.347.055</b>	<b>12.690.361</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022	0	0	-6.783.766	-4.952.260
Årets afskrivninger	0	0	-2.247.398	-1.831.506
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	0	382.163	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8.649.001</b>	<b>-6.783.766</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.698.054</b>	<b>5.906.595</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	424.519	1.027.273
<b>13. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>				
Tilgang i årets løb	0	0	3.167.720	0
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.167.720</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.167.720</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Morderselskab		Koncern	
	<u>30/6 2023</u>	<u>30/6 2022</u>	<u>30/6 2023</u>	<u>30/6 2022</u>
<b>14. Indretning af lejede lokaler</b>				
Kostpris 1. juli 2022	0	0	1.571.955	1.390.114
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>295.865</u>	<u>181.841</u>
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.867.820</u></b>	<b><u>1.571.955</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022	0	0	-1.222.422	-983.599
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-194.796</u>	<u>-238.823</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2023</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-1.417.218</u></b>	<b><u>-1.222.422</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>450.602</u></b>	<b><u>349.533</u></b>

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/6 2023	30/6 2022	30/6 2023	30/6 2022
<b>15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2022	3.590.001	3.590.001	0	0
Tilgang i årets løb	2.068.185	0	0	0
Afgang i årets løb	-50.000	0	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>5.608.186</b>	<b>3.590.001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. juli 2022	50.141.300	56.528.017	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	14.679.636	13.039.991	0	0
Årets tilbageførsler på afgang	1.078	0	0	0
Udbytte	-1.500.000	-9.000.000	0	0
Andre kapitalbevægelser 1	11.308.285	-10.426.708	0	0
<b>Opskrivninger 30. juni 2023</b>	<b>74.630.299</b>	<b>50.141.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023</b>	<b>80.238.485</b>	<b>53.731.301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	0	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	0	0	0	0
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
Treco A/S				<b>Hjemsted</b>
Aktieselskabet af 19.8.1985				Aalestrup
Aktieselskabet af 23.11.2022				Aalestrup
				Hadsund

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/6 2023	30/6 2022	30/6 2023	30/6 2022
<b>16. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. juli 2022	4.867.499	0	4.867.499	0
Tilgang i årets løb	0	4.867.499	0	4.867.499
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>4.867.499</b>	<b>4.867.499</b>	<b>4.867.499</b>	<b>4.867.499</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>30. juni 2023</b>	<b>4.867.499</b>	<b>4.867.499</b>	<b>4.867.499</b>	<b>4.867.499</b>
<b>17. Deposita</b>				
Kostpris 1. juli 2022	0	0	475.207	399.148
Tilgang i årets løb	0	0	28.353	76.059
<b>Kostpris 30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>503.560</b>	<b>475.207</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>				
<b>30. juni 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>503.560</b>	<b>475.207</b>
<b>18. Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudt skat af årets resultat	0	0	129.182	0
	0	0	129.182	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	0	0	-468.242	0
Fremført underskud til næste år	0	0	597.424	0
	0	0	129.182	0

## Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/6 2023	30/6 2022	30/6 2023	30/6 2022
<b>19. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt forsikring	0	0	752.398	881.067
Terminsforsikring	0	0	538.706	0
Forudbetalt abonnementer og serviceaftaler	0	0	955.852	652.736
Forudbetalt fragt	0	0	0	2.430.716
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.246.956</b>	<b>3.964.519</b>
<b>20. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. juli 2022	600.000	600.000	600.000	600.000
	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>
<b>21. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2022	0	0	6.724.465	6.911.751
Udskudt skat af årets resultat	0	0	-859.648	3.750.558
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	3.189.516	-3.937.844
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.054.333</b>	<b>6.724.465</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	3.577.793	3.158.999
Materielle anlægsaktiver	0	0	5.139.962	5.163.720
Omsætningsaktiver	0	0	927.402	1.739.957
Fremført underskud til næste år	0	0	-590.824	-3.338.211
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.054.333</b>	<b>6.724.465</b>



## Noter

### 22. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/6 2023	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 30/6 2023	Restgæld efter 5 år
<b>Koncern</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	15.940.583	675.770	15.264.813	12.572.509
Gæld til pengeinstitutter	1.609.073	775.000	834.073	0
Leasingforpligtelser	17.657.418	4.764.751	12.892.667	267.882
Anden gæld	1.324.361	61.136	1.263.225	0
	<u>36.531.435</u>	<u>6.276.657</u>	<u>30.254.778</u>	<u>12.840.391</u>

### 23. Periodeafgrænsningsposte

Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	13.959.095
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.959.095</u>

### 24. Oplysninger om dagsværdi

	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi 30. juni 2023	538.706
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	11.308.285

### 25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 16.034 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør 25.021 t.kr.

Koncernen har deponeret skadesløsbrev på 15.800 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Skadesløsbrevet giver pant i i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancetidspunktet udgør 6.540 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt 9.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i materielle anlægsaktiver, og goodwill i virksomheden i lejede lokaler med en skønnet bogført værdi på 9.000 t.kr..

## Noter

---

### 25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 82.104 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 42.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	91.473
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.792
Driftsinventar og driftsmidler - skønnet	9.000
Udviklingsomkostninger	16.263

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi for koncernen pr. 30. juni 2023 udgør 23.496 t.kr. er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. juni 2023 udgør 17.657 t.kr.

Indestående på lånesagskonto, 3.362 t.kr., står til sikkerhed for opfyldelse af betingelser for hjemtagelse af realkreditlån.

### 26. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser:

Koncernen har indgået 7 aftaler om leje af lokaler med en samlet årlig leje på ca. 2.900 t.kr.. Løbetiden på lejeaftalerne spænder fra 3 - 15 måneder.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Koncernens bankforbindelse har stillet betalingsgarantier på 6.944 t.kr. over for tredjemand.

Koncernens pengeinstitutt har stillet garanti på 1.330 t.kr. i forbindelse med hjemtagelse af realkreditlån.

#### Sambeskatning

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

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter. Den samlede skyldig skat er afsat i moderselskabets balance.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Noter

---

### 27. Finansielle risici

#### Valutarisici

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varesalg i CAD for i alt 6.570 t.DKK. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på 539 t.kr. Årets netto kursgevinst er indregnet på egenkapitalen.

### 28. Nærtstående parter

#### Transaktioner

I selskabets årsrapport oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvikår.

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Koncern	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>29. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	13.003.386	10.246.520
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-29.664	0
Andre finansielle indtægter	-702.101	-674.564
Øvrige finansielle omkostninger	4.408.647	2.768.055
Skat af årets resultat	4.237.837	3.686.802
	<u>20.918.105</u>	<u>16.026.813</u>
<b>30. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	26.198.899	-48.480.313
Ændring i tilgodehavender	29.527.695	-40.580.979
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-47.133.630	54.120.524
	<u>8.592.964</u>	<u>-34.940.768</u>

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for P.T.P. Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner. Der er forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2022/23 sket visse reclassifikationer af regnskabsposter. Sammenligningstallet for 2021/22 er tilsvarende reclassificeret.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 kursgevinst 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.

### 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 andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælgtes klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Koncernregnskabet

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

### Vareforbrug

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

### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle 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 tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 - 50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %

## Anvendt regnskabspraksis

---

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-10 år

0 %

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 andre driftsindtægter eller andre driftskostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

### Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

### Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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 kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

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

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

#### Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

P.T.P. Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger moderselskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.