

# **P.T.P. Holding A/S**

**Elmegaardsvej 3  
9620 Aalestrup**

**Årsrapport  
1. juli 2021 - 30. juni 2022**

Årsrapporten er godkendt på selskabets generalforsamling den 23/11/2022.

Lars Bundgaard  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

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

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for P.T.P. Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

Der er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalestrup, den 4. november 2022

### Direktion:

Per Therkildsen

### Bestyrelse:

Preben Pedersen

Allan Prang

Per Therkildsen

## 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 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisoreres 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet - fortsat

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen - fortsat**

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

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

Aarhus, den 4. november 2022

**Østrup Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab**

Cvr.nr. 32774296

Knud Østrup  
statsautoriseret revisor  
mne9795

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	P.T.P. Holding A/S Elmegaardsvej 3 9620 Aalestrup  CVR-nr.: 21 58 86 87  Regnskabsårets startdato 1. juli 2021 Regnskabsårets slutdato 30. juni 2022
<b>Bestyrelse</b>	Preben Pedersen Allan Prang Per Therkildsen
<b>Direktion</b>	Per Therkildsen
<b>Revision</b>	Østrup Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Søren Frichs Vej 38K, 1. 8230 Åbyhøj Cvr.nr 32774296
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank Sct. Mathias Gade 21 8800 Viborg
<b>Advokatforbindelse</b>	Bundgaard & Dejgaard Advokatanpartsselskab Møldrupvej 2 8220 Brabrand
<b>Regnskabsklasse</b>	Regnskabsklasse C
<b>Regnskabsvaluta</b>	DKK
<b>Generalforsamlingsdato</b>	23-11-2022
<b>Dirigent</b>	Lars Bundgaard

## Hoved- og nøgletaloversigt

	2021/22 t. DKK	2020/21 t. DKK	2019/20 t. DKK	2018/19 t. DKK	2017/18 t. DKK
<b>Resultatopgørelsen:</b>					
Bruttofortjeneste	152.608	93.752	84.111	73.921	51.722
Resultat af primær drift	18.900	19.451	25.681	24.812	13.171
Finansielle poster, netto	-2.093	-933	-281	-913	-837
Årets resultat	13.120	14.408	19.785	18.631	8.136
<b>Balancen:</b>					
Balancesum	329.245	204.577	132.093	124.939	109.635
Investering i mat. aktiver	36.263	21.987	3.955	13.188	2.541
Egenkapital	53.021	59.328	57.741	49.407	36.966
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-14.403	-4.459	17.125	27.657	-10.457
Investeringsaktivitet	-46.576	-22.883	-6.127	-13.788	-2.991
Finansieringsaktivitet	4.360	-5.131	-14.628	713	-4.884
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitlig antal medarb.	264	135	107	101	80
<b>Nøgletal:</b>					
Afkastningsgrad	7,1	11,6	20,0	21,2	14,7
Egenkapitalandel	16,1	29,0	43,7	39,5	33,7
Forrentning af egenkapitalen	23,4	24,6	36,9	43,1	23,7



## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Moderselskabet fungerer som holdingselskab for tre datterselskaber

Hovedaktiviteten i koncernen er udvikling og fremstilling af kundespecifikke emner i stål. Herudover producerer og afsætter koncernen eget udviklet postsorteringssystem.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har som forventet realiseret en væsentlig højere omsætning end i regnskabsåret 2020/21. Koncernomsætningen er mere end fordoblet.

Årets resultat udgør et overskud på 13,1 mio. DKK mod et realiseret overskud på 14,4 mio. DKK i regnskabsåret 2020/21, hvilket er lavere end forventet.

I lyset af, at resultatet ikke levede op til forventningerne trods realisering af den forventede omsætning, betragtes resultatet dog som acceptabelt under de givne markedsforhold.

Årets resultat i koncernens centrale virksomhed er negativt påvirket af store prisstigninger på råvarer og transport samt driftsmæssige problematikker som følge af Covid-19.

I efteråret 2021 erhvervede koncernen produktionsvirksomheden Metafix A/S i Hadsund og dermed blev koncernens produktionskapacitet forøget betydeligt. Når integrationen af produktionskapaciteten i Hadsund i løbet af 2022 er fuldført, forventes et betydeligt positivt bidrag til koncernens samlede indtjening.

I 2021/22 har koncernen solgt og leveret de første 2 egenudviklede postsorteringsmaskiner. Maskinerne har været under udvikling i 6 år, og leveringen af de første maskiner har været en succes. Allerede nu er der solgt yderligere 11 maskiner til levering i 2023. Der er et betydeligt potentiale i markedet for postsorteringsmaskinerne, og der er derfor store forventninger til denne del af forretningen i de kommende år.

### Den forventede udvikling

Aktiviteten i koncernen forventes fortsat stigende og omsætningen budgetteres således til at bliver betydelige højere i regnskabsåret 2022/23 i forhold til 2021/22.

Koncernresultatet i 2022/23 forventes realiseret på et højere niveau end i regnskabsåret 2021/22. Den forventede forbedring er både en konsekvens af højere omsætning samt driftsmæssige optimeringer, der er iværksat eller iværksættes løbende.

Forventningerne til fremtiden bygger på ledelsens vurderinger primo november 2022, og er forbundet med en vis usikkerhed, idet verden befinder sig i en situation med stor usikkerhed med hensyn til blandt andet prisstigninger, forsyningsikkerhed og hvor fremtiden generelt er uforudsigelig.

Forudsætningerne og forventningerne kan hurtig ændres, og derfor er det en væsentlig parameter for virksomheden hurtigt at kunne omstille sig i forhold til de udfordringer, der måtte komme.

## Ledelsesberetning

---

### **Begivenheder efter regnskabsåret afslutning**

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

### **Særlig risici**

#### *Aktivitetsrisici*

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

#### *Valutarisici*

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

### **Miljøforhold**

Koncernens påvirkning på det eksterne miljø er begrænset.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

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

Koncernen har i regnskabsåret afholdt omkostninger til eget produktudviklingsprojekt på 4,4 mio. DKK. De første produkter er leveret i indeværende regnskabsår og ledelsen forventer, at salget af produktet vil stige betydeligt i regnskabsåret 2022/23.

## Resultatopgørelse 1. juli 2021 - 30. juni 2022

	Note	Koncern		Moder	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>152.608.306</b>	<b>93.752.155</b>	<b>-15.001</b>	<b>-15.915</b>
Personaleomkostninger	1	-123.461.739	-67.431.215	0	0
Afskrivninger	2	-10.246.520	-6.869.740	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>18.900.047</b>	<b>19.451.200</b>	<b>-15.001</b>	<b>-15.915</b>
Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	13.039.991	14.501.856
Finansielle indtægter	4	674.564	19.239	396.025	65.323
Finansielle omkostninger	5	-2.768.055	-952.033	-217.473	-133.412
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.806.556</b>	<b>18.518.406</b>	<b>13.203.542</b>	<b>14.417.852</b>
Skat af resultat	6	-3.686.802	-4.110.855	-83.788	-10.301
<b>Årets resultat</b>	7	<b>13.119.754</b>	<b>14.407.551</b>	<b>13.119.754</b>	<b>14.407.551</b>

## Balance 30. juni 2022

### Aktiver

	Note	Koncern		Moder	
		2022	2021	2022	2021
Færdiggjorte udviklingsprojekter		14.359.088	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	9.987.012	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<b>14.359.088</b>	<b>9.987.012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indretning af lejede lokaler		349.533	406.515	0	0
Grunde og bygninger		26.298.348	20.055.289	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		41.991.977	23.940.014	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.906.595	4.127.899	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<b>74.546.453</b>	<b>48.529.717</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	53.731.301	60.118.018
Andre kapitalandele		4.867.499	0	4.867.499	0
Deposita		475.207	399.148	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	10	<b>5.342.706</b>	<b>399.148</b>	<b>58.598.800</b>	<b>60.118.018</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>94.248.247</b>	<b>58.915.877</b>	<b>58.598.800</b>	<b>60.118.018</b>
<b>Varebeholdninger</b>	11	<b>117.672.042</b>	<b>69.191.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg		107.606.968	71.337.485	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		0	0	307.647	3.637.418
Tilgodehavende selskabsskat		263.800	0	360.597	1.948.609
Andre tilgodehavender		4.848.183	3.873.080	0	0
Periodeafgrænsningsposter, aktiv		3.964.519	628.125	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>116.683.470</b>	<b>75.838.690</b>	<b>668.244</b>	<b>5.586.027</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>641.049</b>	<b>630.701</b>	<b>4.803</b>	<b>4.972</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>234.996.561</b>	<b>145.661.120</b>	<b>673.047</b>	<b>5.590.999</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>329.244.808</b>	<b>204.576.997</b>	<b>59.271.847</b>	<b>65.709.017</b>

## Balance 30. juni 2022

### Passiver

	Note	Koncern		Moder	
		2022	2021	2022	2021
Aktiekapital	12	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for opskrivning		2.736.170	2.911.807	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger		8.889.292	5.479.072	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	50.141.300	36.011.124
Overført resultat		39.295.304	41.336.841	779.466	13.716.596
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	9.000.000	1.500.000	9.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>53.020.766</b>	<b>59.327.720</b>	<b>53.020.766</b>	<b>59.327.720</b>
Hensættelse til udskudt skat		6.724.465	6.911.751	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>	13	<b>6.724.465</b>	<b>6.911.751</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		12.434.596	8.469.978	0	0
Gæld til kreditinstitutter		1.455.929	159.826	0	0
Leasinggæld		16.964.961	11.347.156	0	0
Anden gæld, langfristet		3.059.500	1.253.258	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>33.914.986</b>	<b>21.230.218</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del, prioritetsgæld	14	922.923	674.748	0	0
Kortfristet del, leasinggæld	14	6.002.154	3.769.166	0	0
Bankgæld		100.515.771	43.885.791	0	0
Forudbetalinger fra kunder		1.377.861	2.614.621	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		91.592.553	48.934.286	22.500	22.500
Gæld til tilknyttede selskaber		0	0	1.520.799	14.930
Gæld til associerede selskaber		4.527.197	27.197	4.527.197	27.197
Selskabsskat		0	6.315.716	180.585	6.316.670
Anden gæld		16.687.037	10.281.944	0	0
Periodeafgrænsningsposter, gæld		13.959.095	603.839	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>235.584.591</b>	<b>117.107.308</b>	<b>6.251.081</b>	<b>6.381.297</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>269.499.577</b>	<b>138.337.526</b>	<b>6.251.081</b>	<b>6.381.297</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>329.244.808</b>	<b>204.576.997</b>	<b>59.271.847</b>	<b>65.709.017</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Eventualforpligtelser	16				
Afledte finansielle instrumenter	17				
Særlige poster	18				
Transaktioner med nærtstående parter	19				
Ejerforhold	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

## Egenkapitalopgørelse

---

### Egenkapitalopgørelse 2021/22

	Koncern				Forslag til udbytte for regnskabs-året
	Aktiekapital	Reserve for opskrivning	Reserve for udviklingsomkostninge	Overført resultat fra tidligere år	
Egenkapital primo	600.000	2.911.807	5.479.072	41.336.841	9.000.000
Udbetalt udbytte		0	0	0	-9.000.000
Overført fra overskudsdisponering		-175.637	3.410.220	8.385.171	1.500.000
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0	0	-10.426.708	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>600.000</b>	<b>2.736.170</b>	<b>8.889.292</b>	<b>39.295.304</b>	<b>1.500.000</b>

### Egenkapitalopgørelse 2021/22

	Moder				I alt
	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat fra tidligere år	Forslag til ud bytte for regnskabs-året	
<b>Egenkapitalopgørelse 2021/22</b>					
Egenkapital primo	600.000	36.011.124	13.716.596	9.000.000	59.327.720
Udbetalt udbytte				-9.000.000	-9.000.000
Overført fra overskudsdisponering		14.130.176	-2.510.422	1.500.000	13.119.754
Ændr. i værdi af afl. fin. instrumenter		0	-10.426.708		-10.426.708
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>600.000</b>	<b>50.141.300</b>	<b>779.466</b>	<b>1.500.000</b>	<b>53.020.766</b>

## Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
Årets resultat ifølge resultatopgørelsen		13.119.754	14.407.551
<i>Reguleringer:</i>			
Afskrivninger, tilbageført		10.246.520	6.369.740
Renteindtægter og lignende, tilbageført		-674.564	-19.239
Renteudgifter og lignende, tilbageført		2.768.055	952.033
Skat af årets resultat, tilbageført		3.686.802	4.110.855
<i>Ændringer i driftskapital:</i>			
Ændring i varebeholdninger		-48.480.313	-33.422.911
Ændring i tilgodehavender		-40.580.980	-23.297.995
Ændring i leverandørgæld og anden gæld m.v.		54.120.524	30.680.454
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster		-5.794.202	-219.512
Modtaget finansielle indtægter		674.564	19.239
Betalt finansielle omkostninger		-2.768.055	-952.033
Pengestrøm fra ordinær drift		-7.887.693	-1.152.306
Betalt selskabsskat		-6.515.760	-3.306.960
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-14.403.453</b>	<b>-4.459.266</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.372.077	-2.288.471
Køb af materielle anlægsaktiver		-36.263.256	-21.987.017
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.455.250
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver		-5.940.535	-62.861
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-46.575.868</b>	<b>-22.883.099</b>
Optagelse af langfristet gæld		24.382.013	12.650.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld		-11.022.324	-5.781.372
Udbetalt udbytte		-9.000.000	-12.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>4.359.689</b>	<b>-5.131.372</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-56.619.632</b>	<b>-32.473.737</b>
Likvider 1. juli		-43.255.090	-10.781.353
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-99.874.722</b>	<b>-43.255.090</b>
Likvider omfatter:			
Likvide beholdninger		641.049	630.701
Kortfristede bankkreditter		-100.515.771	-43.885.791
		<b>-99.874.722</b>	<b>-43.255.090</b>

## Noter

### 1 Personaleomkostninger

	Koncern		Moder	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Lønninger og gager	108.099.318	59.764.593	0	0
Pensioner	8.847.364	4.961.842	0	0
Sociale bidrag m.v.	6.515.057	2.704.780	0	0
	<b>123.461.739</b>	<b>67.431.215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Vederlag til direktion udgør	<b>2.872.230</b>	<b>3.038.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
------------------------------	------------------	------------------	----------	----------

Vederlag til bestyrelse udgør	<b>270.000</b>	<b>285.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-------------------------------	----------------	----------------	----------	----------

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>264</b>	<b>135</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	------------	------------	----------	----------

### 2 Afskrivninger

	Koncern		Moder	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Bygninger	1.318.402	798.809	0	0
Indretning af lejede lokaler	238.823	298.348	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	6.857.789	4.268.185	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.831.506	1.480.926	0	0
Gevinst ved afståelse af anlægsaktiver	0	-8.205	0	0
Tab ved afståelse af anlægsaktiver	0	31.677	0	0
	<b>10.246.520</b>	<b>6.869.740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3 Indtægt af kapitalinteresse i datterselskaber

	Moder	
	2021/22	2020/21
Resultat i dattervirksomheder	13.039.991	14.501.856
Afskrivning af merværdi	0	0
	<b>13.039.991</b>	<b>14.501.856</b>



## Noter

### 4 Finansielle indtægter

	Moder	
	2021/22	2020/21
Renteindtægter, pengeinstitutter	0	0
Renteindtægt, mellemværende med tilknyttede virksomheder	28.526	65.323
Andre renteindtægter	367.499	0
Procentgodtgørelse selskabsskat	0	0
	<b>396.025</b>	<b>65.323</b>

### 5 Finansielle omkostninger

	Moder	
	2021/22	2020/21
Renter pengeinstitutter	168	36
Renter, mellemregning med tilknyttede selskaber	0	2.453
Renter, mellemregning associerede virksomheder	0	0
Renter, andre	0	0
Rentetillæg selskabsskat	217.305	130.923
	<b>217.473</b>	<b>133.412</b>

### 6 Selskabsskat

	Koncern		Moder	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Årets aktuelle skat	0	1.957.956	83.788	10.301
Regulering af hensættelse til udskudt skat	3.750.558	2.152.899	0	0
Korrektion vedrørende tidligere år	-63.756	0	0	0
<b>Årets skat i alt</b>	<b>3.686.802</b>	<b>4.110.855</b>	<b>83.788</b>	<b>10.301</b>

### 7 Forslag til resultatdisponering

	Koncern		Moder	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
Overført til overført overskud	8.385.171	3.798.181	-2.510.422	3.726.150
Overført til reserve for udviklingsomkostn.	3.410.220	1.785.007	0	0
Overført fra reserve for opskrivning	-175.637	-175.637	0	0
Overført til Nettoopskrivning efter indre	0	0	14.130.176	1.681.401
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	9.000.000	1.500.000	9.000.000
<b>Fordelt</b>	<b>13.119.754</b>	<b>14.407.551</b>	<b>13.119.754</b>	<b>14.407.551</b>

## Noter

---

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse
Anskaffelsessum 1. juli	0	9.987.011
Årets tilgang	0	4.372.077
Overført	14.359.088	-14.359.088
Årets afgang	0	0
Anskaffelsespris 30. juni	<u>14.359.088</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. juli	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Tilbageført afskrivning på årets afgang	0	0
Afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>14.359.088</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

### 9 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Indregning af lejede lokaler	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. juli	1.390.114	27.179.033	50.959.670	9.080.159
Årets tilgang	181.841	7.561.461	24.909.752	3.610.202
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsespris 30. juni	<u>1.571.955</u>	<u>34.740.494</u>	<u>75.869.422</u>	<u>12.690.361</u>
Opskrivninger 1. juli	0	6.755.230	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0
Tilbageført opskrivninger på årets afgang	0	0	0	0
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>6.755.230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. juli	983.599	13.878.974	27.019.656	4.952.260
Årets afskrivninger	238.823	1.318.402	6.857.789	1.831.506
Tilbageført afskrivning på årets afgang	0	0	0	0
Afskrivninger 30. juni	<u>1.222.422</u>	<u>15.197.376</u>	<u>33.877.445</u>	<u>6.783.766</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>349.533</u></b>	<b><u>26.298.348</u></b>	<b><u>41.991.977</u></b>	<b><u>5.906.595</u></b>
Bogført værdi af leasede aktiver udgør			<b><u>27.554.828</u></b>	<b><u>1.027.273</u></b>
Den offentlige ejendomsvurdering 1. oktober 2021		<u>35.650.000</u>		
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget		<u>22.790.438</u>		

## Noter

---

### 10 Finansielle anlægsaktiver

#### Moderselskab

	Kapital- andele i datter- virksomheder
Anskaffelsespris 1. juli	3.590.001
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsespris 30. juni	<u>3.590.001</u>
Værdireguleringer 1. juli	56.528.017
Årets værdiregulering	13.039.991
Afskrivning af merværdi	0
Udbetalt udbytte for regnskabsåret	-9.000.000
Egenkapitalposter i dattervirksomheder	-10.426.708
Værdireguleringer på årets afgang tilbageført	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>50.141.300</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<u><b>53.731.301</b></u>

#### Moder

#### Tilknyttede virksomheder

	Hjemsted	Stemme og ejerandel
Treco A/S	Vesthimmerland	100 %
Aktieselskabet af 19.8.1985	Vesthimmerland	100 %
Topsteel Asia ApS	Vesthimmerland	100 %

## Noter

### 11 Varebeholdninger

	Koncern		Moder	
	2022	2021	2022	2021
Råvarer og hjælpematerialer	41.669.411	17.048.858	0	0
Varer under fremstilling	36.590.206	29.998.200	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	39.412.425	22.144.671	0	0
Forudbetaling af varer	0	0	0	0
	<b>117.672.042</b>	<b>69.191.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Aktiekapital

	Koncern		Moder	
	2022	2021	2022	2021
Aktiekapital 1. juli	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>

Selskabskapitalen består af aktier a nominelt DKK 1.000 og multipla heraf.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen de sidste 5 år.

### 13 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moder	
	2022	2021	2022	2021
Udskudt skat 1. juli	6.911.751	4.990.263	0	0
Udskudt skat af egenkapitalposter	-3.937.844	-231.411	0	0
Årets hensættelse	3.750.558	2.152.899	0	0
<b>Udskudt skat 30. juni</b>	<b>6.724.465</b>	<b>6.911.751</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 14 Langfristede gældsforpligtelser

#### Koncern

	Gæld i alt 30. juni 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	Langfristet andel 30. juni 2021
Prioritetsgæld	13.357.519	922.923	12.434.596	9.591.908	8.469.978
Bankgæld	2.489.030	1.033.101	1.455.929	0	159.826
Leasinggæld	22.967.115	6.002.154	16.964.961	2.906.551	11.347.156
Anden gæld	3.059.500	0	3.059.500	2.739.068	1.253.258
	<b>41.873.164</b>	<b>7.958.178</b>	<b>33.914.986</b>	<b>15.237.527</b>	<b>21.230.218</b>

## Noter

---

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Moder

Ingen.

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat

#### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut med en restgæld på 13,4 mio. DKK på balancetidspunktet er tinglyst pantebrev på 15,5 mio. DKK med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancetidspunktet udgør 26,3 mio. DKK.

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret virksomhedspant på 40 mio. DKK med pant i kundefordringer med en bogført værdi på 98 mio. DKK, varelager med en bogført værdi på 110 mio. DKK, samt driftsinventar og driftsmateriel og goodwill m.v.. med en bogført værdi på ca. 32 mio. DKK.

Til sikkerhed for bankengagement er håndpantset ejerpantebreve og skadesløsbrev på i alt 9,5 mio. DKK med pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill i virksomheden i lejede lokaler på Elmegaardsvej 3, Aalestrup med en bogført værdi på ca. 18 mio. DKK.

### 16 Eventualforpligtelser

#### Moder

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

#### Koncern

Koncernen har indgået 11 huslejeaftaler med en samlet årlig leje på ca. 5,4 mio. DKK. Lejeaftalerne har forskellige løbetider.

## Noter

---

### 17 Afledte finansielle instrumenter

#### Moder

Ingen.

#### Koncern

Koncernen har afdækket sine tilgodehavender pr. 30. juni 2022 på 9,4 mio. CAD med terminskontrakter, der løber frem til 31. august 2022. Tilgodehavenderne er målt til den aftalte kurs ifølge terminskontrakterne.

Koncernen har til afdækning af fremtidige indtægter indgået terminsforretning om salg af netto 42,2 mio. CAD frem til den 31. august 2022. Nettoværdien af terminsforretningerne er negativ med 14,0 t.DKK. Værdien er indregnet i balancen under periodeafgrænsningsposter.

### 18 Særlige poster

Koncernen modtog lønkompensation på 480 t.DKK i regnskabsåret 2020/21 til dækning af lønomkostninge til medarbejdere, der på grund af Covid-19 epidemien var forhindret i at pendle over kommunegrænserne i en periode.

### 19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

### 20 Ejerforhold

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

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

## Noter

---

### 21 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under henholdsvis aktiver og forpligtelser.

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



## Noter

---

### Afledte finansielle instrumenter - fortsat

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

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

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

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Finansielle poster

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

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomhed

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

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i balancen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som skat af årets resultat.

### Udviklingsprojekter

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

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

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

## Noter

---

### Materielle anlægsaktiver

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Mindre fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger. Større gevinster eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

### Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

## Noter

---

### **Finansielle anlægsaktiver - fortsat**

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

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

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

### **Varebeholdninger**

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

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

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

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

### **Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Skyldig skat og udskudt skat**

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

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

## Noter

---

### Gældsforpligtelser

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

### Nøgletal:

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

Afkastningsgrad	Resultat af primær drift * 100 / Gennemsnitlig balancesum
Egenkapitalandel:	Egenkapital ultimo * 100 / Passiver i alt
Forrentning af egenkapitalen:	Ordinært resultat efter skat * 100 / Gennemsnitlig egenkapital