

---

# ***PLUS-PLUS A/S***

Borupvej 20, 4300 Holbæk

## **Årsrapport for 2023**

---

CVR-nr. 32 08 28 82

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 3/4 2024

Niels Boel Sørensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for PLUS-PLUS A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 3. april 2024

## Direktion

Jens Martin Pihl  
direktør

## Bestyrelse

Niels Boel Sørensen  
formand

Henrik Birk Jensen

Ole Schielder Kristoffersen

Jens Martin Pihl

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PLUS-PLUS A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PLUS-PLUS A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, den 3. april 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor  
mne28701

Kenneth Østergaard  
statsautoriseret revisor  
mne47262

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	PLUS-PLUS A/S Borupvej 20 4300 Holbæk  Hjemmeside: <a href="http://www.plus-plus.dk">www.plus-plus.dk</a>  CVR-nr: 32 08 28 82 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holbæk
<b>Bestyrelse</b>	Niels Boel Sørensen, formand Henrik Birk Jensen Ole Schielder Kristoffersen Jens Martin Pihl
<b>Direktion</b>	Jens Martin Pihl
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
<b>Advokat</b>	Alpha Advokater ApS  Otello Advokatfirma
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank

# Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>TDKK 12 måneder</b>	<b>TDKK 12 måneder</b>	<b>TDKK 6 måneder</b>
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Bruttofortjeneste	72.711	70.004	39.835
Resultat af primær drift	4.434	15.563	18.291
Resultat af finansielle poster	-2.363	-617	140
Årets resultat	598	12.157	15.108
<b>Balance</b>			
Balancesum	81.759	80.281	74.695
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.595	5.164	5.064
Egenkapital	24.427	34.965	30.919
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	17.395	693	0
- investeringsaktivitet	-7.044	-6.421	0
- finansieringsaktivitet	-8.021	3.747	0
Årets forskydning i likvider	2.330	-1.981	0
Antal medarbejdere	58	52	0
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad	5,4%	19,4%	24,5%
Soliditetsgrad	29,9%	43,6%	41,4%
Egenkapitalforrentning	2,0%	36,9%	56,5%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været udvikling, produktion og salg af legetøj samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed. Produktionen foregår på virksomhedens egen fabrik i Danmark. Datterselskaberne i USA og Storbritannien har som formål at sælge og distribuere Plus-Plus på de respektive markeder. Plus-Plus sælges i mere end 50 lande og størstedelen af salget foregår gennem detailhandlen.

## Regnskabsår og selskabsstruktur

Denne årsrapport dækker perioden januar-december 2023. Plus-Plus A/S opstiller siden 2022 koncernregnskab, hvor regnskabet for Plus-Plus Holdings, Inc. i USA og for Plus-Plus UK & Ireland Ltd. integreres i koncernregnskabet for 2023.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 598.125, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 24.426.826.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har fortsat sine normale driftsaktiviteter. En vedvarende styrkelse af forretningen på eksisterende markeder og etablering på nye har ført til en samlet vækst i omsætningen i 2023.

I løbet af 2023 har vi fortsat styrket vores organisation og intensiveret udviklingen af koncernen, specielt på digital markedsføring og e-handel og også på geografisk ekspansion. Der er afholdt omkostninger til udvikling af koncernens forretningsmodeller, som i 2023 har medført større engangsomkostninger. Langsigtet forbedrer tiltagene koncernens stilling og indtjeningssevne, og det er således forventningen, at dette vil give fortsat vækst i de kommende år.

Plus-Plus UK & Ireland Ltd blev etableret ved indgangen til 2023. Der er afholdt betydelige opstartsomkostninger i 2023 med det mål at få opbygget vores forretning i de britiske markeder. Etableringen har som forventet givet en negativ påvirkning på koncernens indtjening i 2023.

I 2023 har vi fortsat været påvirket af kraftigt stigende udgifter til inflation, særligt energi, fragt og forbrugsmaterialer, hvilket har haft en negativ påvirkning på selskabets resultat. Samtidig har 2023 været negativt påvirket af faldende valutakurser på vigtige eksportmarkeder. Ved udgangen af 2023 er der gennemført tiltag for at modvirke omkostningsstigningerne.

Samlet anses årets udvikling og resultat for tilfredsstillende.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er udsat for særlige risici udover de almindeligt forekommende risici i branchen.

Koncernen har en stor eksportandel og handler med de fleste eksportlande udenfor Scandinavian i EUR. Der er dog også eksportforretning i en række forskellige andre valutaer. Handlen er relativt jævnt fordelt over året, og valutatransaktioner foretages løbende uden valutakursafdækning. Ledelsen vurderer, at dette ikke udgør nogen væsentlig risiko.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

I USA har vi styrket vores organisation i løbet af 2023, herunder særligt salgsorganisationen, og der forventes fortsat vækst i 2024 på det amerikanske marked.

Markeds- og salgsudviklingen på de britiske markeder har siden etableringen af vores egen organisation ved indgangen til 2023 foreløbig været positiv, og derfor forventer vi fortsat vækst i det kommende år.

# Ledelsesberetning

Ligeledes ser ledelsen positivt på det nordiske marked samt vores eksportmarkeder. Det er således ledelsens målsætning og forventning, at der i det kommende regnskabsår vil opnås en væsentlig vækst i omsætningen og en markant forøgelse af indtjeningen i forhold til 2023. Konkret er målsætningen for 2024 et resultat efter skat i intervallet 12 til 16 mDKK.

## Forskning og udvikling

Koncernen udvikler kontinuerligt sit sortiment, forretningskoncepter og immaterielle aktiver. Der foregår ikke egentlig forskning.

## Udviklingsaktiviteter

Ved indgangen til 2023 etablerede moderselskabet et datterselskab i Storbritannien: Plus-Plus UK & Ireland Ltd. Der blev allerede 2022 afholdt en del udviklingsaktiviteter i forbindelse med denne etablering. Investeringer i opbygning af det britiske marked er fortsat offensivt i 2023.

## Eksternt miljø

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke i væsentligt omfang påvirker det eksterne miljø. Hele koncernens produktion foregår på vores fabrik ved hovedkontoret i Holbæk, og der anvendes udelukkende grøn strøm fra vindenergi til produktion, opvarmning, m.v. Selve produktionen afvikles uden nogen former for spild, og affald sorteres i alle relevante fraktioner og genanvendes på den bedst mulige måde. Til opvarmning er der for relativt nylig installeret varmepumper, som har optimeret koncernens energieffektivitet og miljøbelastning.

## Videnressourcer

Koncernen udvikler løbende sine forretningsystemer. Der optimeres på forretningsgange, processer og dygtige medarbejderes viden.

## Filialer i udlandet

Koncernen har egen salgsorganisation i Danmark, Sverige, Norge og Finland. Med egne medarbejdere er der derfor etableret filialer i Sverige, Norge og Finland.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>72.710.763</b>	<b>70.003.990</b>	<b>44.059.990</b>	<b>43.677.085</b>
Distributionsomkostninger	1	-44.638.877	-29.483.399	-16.224.089	-12.629.616
Administrationsomkostninger	1	-23.637.879	-24.957.495	-21.679.495	-19.652.372
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.434.007</b>	<b>15.563.096</b>	<b>6.156.406</b>	<b>11.395.097</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-2.531.424	713.274
Finansielle indtægter	2	5.771	955.682	164.537	1.223.190
Finansielle omkostninger	3	-2.368.895	-1.572.448	-2.118.684	-1.245.182
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.070.883</b>	<b>14.946.330</b>	<b>1.670.835</b>	<b>12.086.379</b>
Skat af årets resultat	4	-1.472.758	-2.788.911	-1.009.873	-2.439.563
<b>Årets resultat</b>	5	<b>598.125</b>	<b>12.157.419</b>	<b>660.962</b>	<b>9.646.816</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.972.020	2.192.585	1.972.020	2.192.585
Erhvervede patenter		5.845.734	7.291.386	5.845.734	7.291.386
Goodwill		745.228	906.184	532.122	622.050
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>8.562.982</b>	<b>10.390.155</b>	<b>8.349.876</b>	<b>10.106.021</b>
Grunde og bygninger		8.064.110	8.051.518	8.064.110	8.051.518
Produktionsanlæg og maskiner		16.485.626	14.492.182	16.485.626	14.492.182
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		892.023	518.042	614.566	518.042
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>25.441.759</b>	<b>23.061.742</b>	<b>25.164.302</b>	<b>23.061.742</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	5.825.824	4.340.326
Deposita	9	114.512	102.878	12.275	14.275
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>114.512</b>	<b>102.878</b>	<b>5.838.099</b>	<b>4.354.601</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>34.119.253</b>	<b>33.554.775</b>	<b>39.352.277</b>	<b>37.522.364</b>
Varebeholdninger	10	19.581.707	26.545.790	13.776.183	18.700.443
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.777.658	12.156.401	12.242.322	6.465.141
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.534.628	4.663.725
Andre tilgodehavender		2.158.894	1.386.718	2.158.891	903.805
Periodeafgrænsningsposter	11	1.685.552	2.531.283	807.819	1.939.817
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.622.104</b>	<b>16.074.402</b>	<b>19.743.660</b>	<b>13.972.488</b>
Likvide beholdninger		6.436.074	4.105.582	3.657.010	1.923.841
Omsætningsaktiver		47.639.885	46.725.774	37.176.853	34.596.772
<b>Aktiver</b>		<b>81.759.138</b>	<b>80.280.549</b>	<b>76.529.130</b>	<b>72.119.136</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		529.420	529.420	529.420	529.420
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	806.188	3.661.699
Reserve for udviklingsomkostninger		1.538.177	1.710.217	1.538.177	1.710.217
Reserve for valutaomregning		87.380	375.951	0	0
Overført resultat		18.112.550	17.779.548	17.393.742	14.493.800
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	10.000.000	500.000	10.000.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>20.767.527</b>	<b>30.395.136</b>	<b>20.767.527</b>	<b>30.395.136</b>
Minoritetsinteresser		3.659.299	4.569.672	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>24.426.826</b>	<b>34.964.808</b>	<b>20.767.527</b>	<b>30.395.136</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	1.670.097	1.583.416	3.252.264	3.626.104
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.670.097</b>	<b>1.583.416</b>	<b>3.252.264</b>	<b>3.626.104</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.948.250	2.011.436	1.948.250	2.011.436
Leasingforpligtelser		3.636.266	882.304	3.636.266	882.304
Anden gæld		902.787	865.277	902.787	865.277
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>6.487.303</b>	<b>3.759.017</b>	<b>6.487.303</b>	<b>3.759.017</b>
Gæld til realkreditinstitutter	13	108.000	105.000	108.000	105.000
Kreditinstitutter		19.805.357	19.467.859	18.759.724	15.943.293
Leasingforpligtelser	13	890.000	1.014.000	890.000	1.014.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.888	240.480	6.888	240.480
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.796.788	5.704.314	5.800.993	4.721.022
Selskabsskat		243.780	3.736.659	463.691	3.736.659
Anden gæld	13	21.324.099	9.704.996	19.992.740	8.578.425
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>49.174.912</b>	<b>39.973.308</b>	<b>46.022.036</b>	<b>34.338.879</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>55.662.215</b>	<b>43.732.325</b>	<b>52.509.339</b>	<b>38.097.896</b>
<b>Passiver</b>		<b>81.759.138</b>	<b>80.280.549</b>	<b>76.529.130</b>	<b>72.119.136</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Begivenheder efter balancedagen	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	529.420	1.710.217	375.951	22.334.884	10.000.000	34.950.472	4.569.672	39.520.144
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	-4.555.336	0	-4.555.336	0	-4.555.336
Korrigeret egenkapital 1. januar	529.420	1.710.217	375.951	17.779.548	10.000.000	30.395.136	4.569.672	34.964.808
Valutakursregulering	0	0	0	0	0	0	-148.245	-148.245
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000	-699.291	-10.699.291
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-288.571	0	0	-288.571	0	-288.571
Årets udviklingsomkostninger	0	341.383	0	-341.383	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-513.423	0	513.423	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	160.962	500.000	660.962	-62.837	598.125
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>529.420</b>	<b>1.538.177</b>	<b>87.380</b>	<b>18.112.550</b>	<b>500.000</b>	<b>20.767.527</b>	<b>3.659.299</b>	<b>24.426.826</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	529.420	5.607.880	1.710.217	17.102.955	10.000.000	34.950.472
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-1.946.181	0	-2.609.155	0	-4.555.336
Korrigeret egenkapital 1. januar	529.420	3.661.699	1.710.217	14.493.800	10.000.000	30.395.136
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-288.571	0	0	0	-288.571
Årets udviklingsomkostninger	0	0	341.383	-341.383	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-513.423	513.423	0	0
Årets resultat	0	-2.566.940	0	2.727.902	500.000	660.962
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>529.420</b>	<b>806.188</b>	<b>1.538.177</b>	<b>17.393.742</b>	<b>500.000</b>	<b>20.767.527</b>



# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		598.125	12.157.419
Regulering	14	9.878.570	9.579.677
Ændring i driftskapital	15	13.894.366	-16.073.303
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>24.371.061</b>	<b>5.663.793</b>
Renteindbetalinger og lignende		5.771	955.682
Renteudbetalinger og lignende		-2.102.869	-1.632.013
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>22.273.963</b>	<b>4.987.462</b>
Betalt selskabsskat		-4.878.956	-4.294.836
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>17.395.007</b>	<b>692.626</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-437.670	-1.038.387
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.594.678	-5.507.796
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-11.634	-18.478
Salg af materielle anlægsaktiver		0	14.000
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	130.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.043.982</b>	<b>-6.420.661</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-288.702	-104.894
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.404.365	-1.755.696
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		337.498	11.847.735
Indgåelse af leasingforpligtelser		4.034.327	1.170.000
Betalt udbytte		-10.699.291	-7.410.351
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-8.020.533</b>	<b>3.746.794</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.330.492</b>	<b>-1.981.241</b>
Likvider 1. januar		4.105.582	6.086.823
<b>Likvider 31. december</b>		<b>6.436.074</b>	<b>4.105.582</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.436.074	4.105.582
<b>Likvider 31. december</b>		<b>6.436.074</b>	<b>4.105.582</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	28.475.733	21.652.578	16.891.138	14.792.128
Pensioner	1.430.346	1.581.324	1.304.828	1.109.248
Andre omkostninger til social sikring	1.687.162	1.213.096	612.589	572.366
Andre personaleomkostninger	77.981	20.126	66.356	20.126
	<b>31.671.222</b>	<b>24.467.124</b>	<b>18.874.911</b>	<b>16.493.868</b>

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	2.903.108	2.769.093	2.903.108	2.769.093
Distributionsomkostninger	10.908.957	5.855.616	0	0
Administrationsomkostninger	17.859.157	15.842.415	15.971.803	13.724.775
	<b>31.671.222</b>	<b>24.467.124</b>	<b>18.874.911</b>	<b>16.493.868</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>58</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>29</b>
--	-----------	-----------	-----------	-----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	158.766	267.508
Andre finansielle indtægter	5.771	35	5.771	35
Valutakursgevinster	0	955.647	0	955.647
	<b>5.771</b>	<b>955.682</b>	<b>164.537</b>	<b>1.223.190</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3. Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	2.323.914	1.572.448	2.077.625	1.245.182
Kursreguleringer omkostninger	44.981	0	41.059	0
	<b>2.368.895</b>	<b>1.572.448</b>	<b>2.118.684</b>	<b>1.245.182</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.411.553	2.666.555	1.409.188	1.639.902
Årets udskudte skat	86.680	122.356	-373.840	799.661
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-25.475	0	-25.475	0
	<b>1.472.758</b>	<b>2.788.911</b>	<b>1.009.873</b>	<b>2.439.563</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5. Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	10.000.000	500.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-2.566.940	713.274
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-62.837	2.510.603	0	0
Overført resultat	160.962	-353.184	2.727.902	-1.066.458
	<b>598.125</b>	<b>12.157.419</b>	<b>660.962</b>	<b>9.646.816</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.294.160	14.697.610	1.629.622	3.294.160	14.697.610	919.302
Tilgang i årets løb	437.670	0	0	437.670	0	0
Kostpris 31. december	3.731.830	14.697.610	1.629.622	3.731.830	14.697.610	919.302
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.101.575	7.406.224	723.438	1.101.575	7.406.224	297.252
Årets afskrivninger	658.235	1.445.652	160.956	658.235	1.445.652	89.928
Ned- og afskrivninger 31. december	1.759.810	8.851.876	884.394	1.759.810	8.851.876	387.180
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.972.020</b>	<b>5.845.734</b>	<b>745.228</b>	<b>1.972.020</b>	<b>5.845.734</b>	<b>532.122</b>

Udviklingsprojekter omfatter etablering og udvikling af en salgsorganisation i Norden i forbindelse med geografisk ekspansion, samt udvikling af en platform for koncernens online webshop. De aktiverede omkostninger udgøres primært af omkostninger til eksterne leverandører der har bistået med rådgivning om opbygning af salgsorganisationen samt udvikling af design og funktionaliteter i webshoppen.

## 7. Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.380.433	29.526.445	3.038.937	396.851
Tilgang i årets løb	448.591	5.150.255	995.834	0
Kostpris 31. december	8.829.024	34.676.700	4.034.771	396.851
Ned- og afskrivninger 1. januar	328.915	15.034.263	2.520.897	396.851
Årets afskrivninger	435.999	3.156.811	621.851	0
Ned- og afskrivninger 31. december	764.914	18.191.074	3.142.748	396.851
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>8.064.110</b>	<b>16.485.626</b>	<b>892.023</b>	<b>0</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	4.633.000	0	0

## Noter til årsregnskabet

### Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.380.433	29.526.445	2.716.906
Tilgang i årets løb	448.591	5.150.255	247.908
Kostpris 31. december	<u>8.829.024</u>	<u>34.676.700</u>	<u>2.964.814</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	328.915	15.034.263	2.198.866
Årets afskrivninger	435.999	3.156.811	151.382
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>764.914</u>	<u>18.191.074</u>	<u>2.350.248</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>8.064.110</u></b>	<b><u>16.485.626</u></b>	<b><u>614.566</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>4.633.000</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>8. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	714.143	714.143
Tilgang i årets løb	8	0
Kostpris 31. december	<u>714.151</u>	<u>714.143</u>
Værdireguleringer 1. januar	3.626.183	2.504.169
Valutakursregulering	-288.571	408.740
Årets resultat	-3.734.620	2.711.530
Afskrivning på goodwill	-71.028	-71.028
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	1.274.224	-1.927.228
Værdireguleringer 31. december	<u>806.188</u>	<u>3.626.183</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>4.305.485</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.825.824</u></b>	<b><u>4.340.326</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Plus Plus Holdings Inc	Delaware, USA	100%
Plus Plus USA LLC	South Carolina, USA	60%
Plus Plus UK & Ireland ltd	Berkshire, GB	100%

## 9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Deposita	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	102.878	14.275
Valutakursregulering	-2.891	0
Tilgang i årets løb	14.525	-2.000
Kostpris 31. december	<u>114.512</u>	<u>12.275</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>114.512</u></b>	<b><u>12.275</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>10. Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	8.920.275	10.324.032	8.920.275	10.324.032
Varer under fremstilling	4.166.408	7.255.218	4.166.408	7.255.218
Færdigvarer og handelsvarer	6.495.024	8.762.158	689.500	916.811
Forudbetaling for varer	0	204.382	0	204.382
	<b>19.581.707</b>	<b>26.545.790</b>	<b>13.776.183</b>	<b>18.700.443</b>

## 11. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12. Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.583.416	1.461.060	3.626.104	2.826.443
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	86.681	122.356	-373.840	799.661
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<b>1.670.097</b>	<b>1.583.416</b>	<b>3.252.264</b>	<b>3.626.104</b>

# Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

## 13. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	1.500.000	1.580.000	1.500.000	1.580.000
Mellem 1 og 5 år	448.250	431.436	448.250	431.436
Langfristet del	1.948.250	2.011.436	1.948.250	2.011.436
Inden for 1 år	108.000	105.000	108.000	105.000
	<b>2.056.250</b>	<b>2.116.436</b>	<b>2.056.250</b>	<b>2.116.436</b>

### Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.636.266	882.304	3.636.266	882.304
Langfristet del	3.636.266	882.304	3.636.266	882.304
Inden for 1 år	890.000	1.014.000	890.000	1.014.000
	<b>4.526.266</b>	<b>1.896.304</b>	<b>4.526.266</b>	<b>1.896.304</b>

### Anden gæld

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	902.787	865.277	902.787	865.277
Langfristet del	902.787	865.277	902.787	865.277
Øvrig kortfristet gæld	21.324.099	9.704.996	19.992.740	8.578.425
	<b>22.226.886</b>	<b>10.570.273</b>	<b>20.895.527</b>	<b>9.443.702</b>



## Noter til årsregnskabet

### 14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-5.771	-955.682
Finansielle omkostninger	2.368.895	1.572.448
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	6.479.504	5.560.000
Skat af årets resultat	1.472.758	2.788.911
Valutakursregulering	-436.816	614.000
	<b>9.878.570</b>	<b>9.579.677</b>

### 15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	6.964.083	-8.902.868
Ændring i tilgodehavender	-5.547.702	1.335.598
Ændring i leverandører mv.	12.477.985	-8.506.033
	<b>13.894.366</b>	<b>-16.073.303</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	8.064.110	8.051.518	8.064.110	8.051.518
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Skadeløsbreve på i alt TDKK 1.500, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	8.064.110	8.051.518	8.064.110	8.051.518
Virksomhedspant på i alt TDKK 19.000, der giver pant i driftsinventar og driftsmateriel, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	38.485.697	36.851.651	38.485.697	36.851.651
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	352.000	336.000	352.000	336.000
Mellem 1 og 5 år	17.000	16.000	17.000	16.000
	<b>369.000</b>	<b>352.000</b>	<b>369.000</b>	<b>352.000</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 1-12 mdr. (Koncern 1-41 mdr.)	985.000	1.411.000	78.000	53.000
<b>Andre eventualforpligtelser</b>				
Moderselskabet har overfor datterselskabet Plus Plus UK & Ireland afgivet erklæring om finansiel støtte gældende 18 måneder efter balancedagen.				

# Noter til årsregnskabet

## 17. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
<b>Nærtstående parter</b>	
Plus Plus Holdings Inc	Datterselskab
Plus Plus USA LLC	Datterselskab
Plus Plus UK & Ireland ltd	Datterselskab

### Transaktioner

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

## 18. Efterfølgende begivenheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PLUS-PLUS A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

### Rettelse af væsentlige fejl

Ledelsen har konstateret væsentlige fejl vedrørende tidligere regnskabsår i koncernregnskabet såvel som moderselskabets regnskab. Fejlene vedrører:

- Kostprisen på moderselskabets varebeholdninger
- Elimineringen af intern avance på varebeholdninger
- Opgørelsen af feriepengeforpligtelsen for moderselskabet, indregnet under anden gæld

Fejlen i kostpris på varebeholdninger er opstået som følge af en systemmæssig opsætningsfejl i selskabets ERP-system vedrørende registreringen af kostpris primært på varer under fremstilling.

Fejlen i eliminering af intern avance skyldes en fejl i opgørelsen ved anvendelse af forkert beregningsmodel.

Fejlen i feriepengeforpligtelsen skyldes anvendelsen af forkert beregningsgrundlag.

Fejlene er rettet som væsentlige fejl på egenkapital primo. Sammenligningstallene for 2022 er ligeledes tilpasset. Rettelserne har medført en negativ effekt på moderselskabets resultat før skat på TDKK 3.691 og koncernens resultat før skat på TDKK 4.105, mens resultat efter skat er påvirket negativt TDKK 3.219 for moderselskabet såvel som koncernregnskabet.

Moderselskabet og koncernens balancesum er nedsat med TDKK 5.227 i sammenligningstallene. Egenkapitalen primo er påvirket negativt med TDKK 4.555.

Koncernens pengestrømme er alene påvirket af ændringen i resultat og tilsvarende forskydning i arbejdskapitalen. Pengestrømmene fra driftsaktivitet er samlet set uændret.

I forbindelse med opstillingen af årsrapport for 2023 er foretaget nogle omklassifikationer som har betydning for sammenligningstallene. Omklassifikationerne er enkeltvis og samlet set ubetydelige, og har ikke betydning for resultat eller egenkapital.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Konsolideringspraksis

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

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

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

## Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

## Leasing

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

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

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

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

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

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

### Produktionsomkostninger

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

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på goodwill i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

### Bruttoresultat

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

### Distributionsomkostninger

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

### Administrationsomkostninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

# Noter til årsregnskabet

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

#### *Udviklingsprojekter*

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, 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 der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-10 år.

#### *Øvrige immaterielle anlægsaktiver*

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

## Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita

## Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

## Tilgodehavender

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Egenkapital

### Udbytte

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



# Noter til årsregnskabet

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, 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.

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

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

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

### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

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

### *Likvider*

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

# Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$