

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

---

**Årsrapport for**  
**2023/24**

---

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. november 2024.

---

**Lars Bundgaard**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

#### **Ledelsesberetning**

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

#### **Koncern- og årsregnskab 1. juli 2023 - 30. juni 2024**

- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 19 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 20 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 21 Pengestrømsopgørelse
- 22 Noter
- 36 Anvendt regnskabspraksis

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2023/24 for P.T.P. Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalestrup, den 27. november 2024

### Direktion

Per Therkildsen

### Bestyrelse

Preben Pedersen

Per Therkildsen

Allan Prang

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionærerne i P.T.P. Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P.T.P. Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Risskov, den 27. november 2024

### Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Knud Østrup  
statsautoriseret revisor  
mne9795

Lars Greve Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne32199

## Selskabsoplysninger

---

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

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

|  | 2023/24<br>t.kr. | 2022/23<br>t.kr. | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. | 2019/20<br>t.kr. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Resultatopgørelse:</b>                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Nettoomsætning                                   | 326.887          | 559.232          | 484.421          | 225.783          | 220.833          |
| Bruttoresultat                                   | 124.811          | 170.964          | 151.877          | 93.752           | 84.111           |
| Resultat af primær drift                         | -12.082          | 22.504           | 18.900           | 19.451           | 25.681           |
| Finansielle poster, netto                        | -11.842          | -3.707           | -2.093           | -933             | -281             |
| Årets resultat                                   | -19.906          | 14.511           | 13.120           | 14.408           | 19.785           |
| <b>Balance:</b>                                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Balancesum                                       | 196.501          | 270.477          | 329.245          | 204.577          | 132.093          |
| Egenkapital                                      | 45.444           | 74.771           | 53.021           | 59.328           | 57.741           |
| <b>Pengestrømme:</b>                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Driftsaktivitet                                  | 46.705           | 38.455           | -14.403          | -4.459           | 17.125           |
| Investeringsaktivitet                            | -19.323          | -9.456           | -46.576          | -22.883          | -6.127           |
| Finansieringsaktivitet                           | -30.975          | -25.829          | 60.990           | 27.040           | -10.185          |
| Pengestrømme i alt                               | -3.592           | 3.170            | 10               | -302             | 813              |
| <b>Medarbejdere:</b>                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 229              | 275              | 264              | 135              | 101              |
| <b>Nøgletal i %:</b>                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Bruttomargin                                     | 38,2             | 30,6             | 31,4             | 41,5             | 38,1             |
| Overskudsgrad (EBIT-margin)                      | -3,7             | 4,0              | 3,9              | 8,6              | 11,6             |
| Likviditetsgrad                                  | 95,3             | 116,4            | 99,8             | 124,4            | 129,3            |
| Soliditetsgrad                                   | 23,1             | 27,6             | 16,1             | 29,0             | 43,7             |
| Egenkapitalforrentning                           | -33,1            | 22,0             | 23,4             | 24,6             | 36,9             |

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

Der er sket ændring i regnskabspraksis i 2023/24 med tilpasning af sammenligningstal for 2022/23. Sammenligningstallet forud for 2022/23 er ikke ændret. Såfremt sammenligningstallet skulle ændres til den ændrede praksis, ville egenkapitalen og balancesummen være formindsket med 2 - 3 mio. kr. og resultatet skulle være ca. 0,2 mio. kr. højere.

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

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Bruttomargin</b> | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
|---------------------|--|

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b> | $\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$    |
| <b>Likviditetsgrad</b>             | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| <b>Soliditetsgrad</b>              | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$           |
| <b>Egenkapitalforrentning</b>      | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$          |

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er en specialiseret metalbearbejdende virksomhed, der i tæt samarbejde med globale OEMkunder, udvikler, producerer og samler unikke løsninger indenfor primært post & pakkedistribution. Ligeledes indenfor andre specialiserede områder hvor der er brug for at integrere soft- og hardware i en samlet løsning. Treco står typisk for hele værdikæden samt logistik, dvs. design, metalbearbejdning, montage, test og afskibning direkte til slutbrugeren. Derudover producerer og sælger virksomheden et eget udviklet postsorteringsanlæg til både nationale og internationale kunder.

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 326,9 mio. kr. mod 559,2 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -19,9 mio. kr. mod 14,5 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2022/23 forventede en omsætning for 2023/24 i niveauet 500 mio. kr. og et ordinært resultat efter skat på 14 mio. kr. Resultat er ikke tilfredsstillende.

Regnskabsåret har således været præget af et markant fald i aktivitet og omsætning. Mange af koncernens store kunder oplevede markante fald i afsætningen med tilsvarende konsekvens for deres køb hos koncernen. Koncernen har derfor i løbet af året tilpasset organisationen til det konstaterede aktivitetsniveau. Derudover er der foretaget ændringer i bestyrelse og øverste ledelse i Treco A/S.

Tilpasningen har ikke kunnet gennemføres lige så hurtigt som faldet i omsætningen, hvilket sammen med nedskrivning af investering i andre kapitalandele på 4,9 mio. kr. er hovedsagen for det utilfredsstillende realiserede underskud.

Efter ændring af årsregnskabsloven vil det ikke længere være muligt at opskrive investeringsejendomme til dagsværdi over egenkapitalen efter årsregnskabslovens § 41 fra regnskabsåret 2025. Ledelsen har derfor besluttet, at førtidsimplementere ændringen, og derved overgå til at ejendomme måle til kostpris. Ændringen betyder at resultatet for 2023/24 er forbedret med 182 t.kr. og resultatet for 2022/23 er forbedret med 176 t.kr. Balancesummen er reduceret med 2.217 t.kr. pr 30. juni 2024 og 2.391 t t.kr. pr. 30. juni 2023. Egenkapitalen er reduceret med 2.211 t.kr. pr. 30. juni 2024 og 2.393 t.kr. pr. 30. juni 2023.

Koncernens likvider er i 2023/24 faldet med 3,6 mio. kr., nemlig fra 3,8 mio. kr. til 0,2 mio. kr.

### Den forventede udvikling

For det kommende regnskabsår 2024/25 forventes et aktivitetsniveau på niveau med det realiserede for regnskabsåret 2023/24. Organisation og omkostninger er tilpasset dette niveau i løbet af 1. halvår af 2024 og der forventes et resultatet for året omkring 10 mio. kr. efter skat.

## Ledelsesberetning

---

Starten på det nye regnskabsår har været positiv. Den realiserede aktivitet og det realiserede resultat for perioden fra 1. juli 2024 og frem til tidspunktet for regnskabsafslæggelsen følger i hovedtræk budgettet og udviser et positivt resultat.

### Videnressourcer

Koncernen har i de senere år udviklet sig til en mere vidensbaseret virksomhed. Det er lykkedes at tiltrække og fastholde kompetente og højtuddannede talenter, herunder udviklere, projektledere, sælgere og administrative medarbejdere. Som en del af virksomhedens mål om at være og forblive en attraktiv arbejdsgiver investerer vi løbende i metoder, processer samt uddannelse af vores medarbejdere.

### Miljøforhold

I det omfang koncernen ikke kan udnytte stålplader m.v. fuldt ud, sælges restprodukterne som skrot. Restprodukterne indgår derved som genbrug i nye stålplader m.v. Koncernens øvrige påvirkning fra virksomheden på det eksterne miljø er af begrænset karakter.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Koncernen har i regnskabsåret afholdt omkostninger til egne produktudviklingsprojekter i tilknytning til selskabets egenudviklede postsorteringsmaskine på 4,8 mio. kr. Med de gennemførte investeringer er der opnået en større kapacitet på maskinerne, hvilket understøtter forventningerne til et øget salg af maskiner i de kommende år.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

#### Aktivitetsrisici

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

#### Valutarisici

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

#### Renterisici

Koncernen har en renterisiko primært som følge af en variabel forrentet kassekredit i banken.

## Ledelsesberetning

---

### *Råvarerisici*

Råvarer udgør en væsentlig del af koncernens produktionsomkostninger. Risikoen på udsving i råvarepriser er begrænset, idet disponering og fastlåsning af priser foretages i takt med modtagelse af ordrer fra kunderne.

### *Kreditrisici*

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

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

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

#### *Forretningsmodel og engagement*

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

#### ***Miljøforhold - herunder klimapåvirkning***

##### *Politik*

Koncernen arbejder med at reducere koncernens CO<sub>2</sub>-udledning. Arbejdet med reduktion af koncernens egen såvel som leverandører og kunders CO<sub>2</sub> udledning vil i regi af et internt etableret ESG-projekt blive intensiveret det kommende år. Koncernen vil i den anledning initiere samarbejde med både leverandører og kunder. Fokus vil fremadrettet også være at styrke dataindsamling for at kunne opgøre et retvisende klimaregnskab, og klargøre dokumentation til opfyldelse af EU-taksonomien.

Vi arbejder på at færdiggøre en bæredygtighedsstrategi med præcise målsætninger, som bl.a. inkluderer mål omkring nedsættelse af scope 1 og 2 emissioner, samt øge genanvendelsen af vores affald. Ydermere har vi udviklet en Code of Conduct, hvori vi blandt andet kræver at både koncernen og vores leverandører tager ansvar for at nedsætte CO<sub>2</sub>-udledningen på deres virksomhed, samt mindske spild og overforbrug af materialer.

##### *Handlinger*

Koncernen har i har investeret i et solcelleanlæg, som er taget i brug i 2024. Anlægget er beregnet til at dække ca. 40% af koncernens elforbrug i produktionen på Elmegaardsvej og Testrupvej i Aalestrup.

## Ledelsesberetning

---

Koncernen har igennem første halvår af 2024 indsamlet forbrugsdata og andre informationer for at kunne udforme vores første ESG-rapport med regnskab på vores scope 1 og 2. Vi vil i det følgende år fokusere på at indhente scope 3-data. Udover at kunne dokumentere vores nuværende CO2-udledning, ønsker vi også at nedsætte vores mængde af spild. Vi har derfor oprettet et samarbejde, hvori vores aflagte IT udstyr genanvendes. Vi er desuden i gang med at skabe et samarbejde om at genanvende vores aflagte arbejdstøj, som giver tøjet nyt liv når, det ikke længere kan bruges i produktionen.

### *Resultater*

Som et vigtigt skridt i vores rejse med at leve op til kunder og leverandørers krav, har vi gennemført en vurdering på EcoVadis' platform. Vi har tidligere fået tildelt 34 point, men har i september 2024 fået en ny score på 50 point. Vurderingen giver os indsigt i hvilke områder, vi skal fokusere vores arbejde på, for at udvikle vores bæredygtige rejse på bedste vis.

### **Sociale forhold og medarbejderforhold**

#### *Politik*

Uddannelse af medarbejdere vægtes højt inden for alle kategori af medarbejdere. Koncernen anser det for vigtigt for at udvikle virksomheden og fastholde medarbejdere. Virksomheden har bla. gennemført et løbende uddannelsesprogram, hvor 10 ufaglærte medarbejdere gennemførte en uddannelse og blev løftet til faglært.

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

#### *Handlinger*

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

I TRECO er det ydermere vigtigt at støtte det samfund, vi opererer i, derfor har vi givet økonomisk støtte til flere lokale sportsforeninger og doneret penge til velgørende organisationer.

### **Menneskerettigheder**

#### *Politik*

Det er vigtigt for koncernen at sikre ordentlige vilkår for medarbejderne og vedligeholdelse af menneskerettighederne i hele værdikæden på produktionen af vores produkter. Derfor har vi udarbejdet en Code of Conduct, hvor både vores leverandører og koncernen skriver under på at bevare et sundt og sikkert arbejdsmiljø, ordentlige arbejdsvilkår og ligestilling på arbejdspladsen. Der følges løbende op på at dette efterleves.

## Ledelsesberetning

---

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

#### *Politik*

Koncernen producerer kun i Danmark og afsætter kun til lande i den vestlige verden, hvor forsøg på korruption er sjældne. Koncernen har ikke oplevet forsøg på korruption i de seneste mange år. Dog har vi udarbejdet en Code of Conduct, hvor der blandt er udformet regler omkring at undgå korruption og bestikkelse. For os er det vigtigt at forblive en ærlig og lovlydig virksomhed, derfor har vi opstillet krav om både koncernen og vores leverandørers ageren i økonomiske situationer og samarbejder.

#### *Handling*

Ydermere har koncernen etableret en Whistleblower ordning og et system dertil. Dette skal give alle medarbejdere mulighed for anonymt via selskabets intranet at indberette alvorlige forseelser i henhold til anbefalinger omkring vores Whistleblower ordning.

Fremover vil vi fortsat have fokus på at øge bevidstheden om vores Code of Conduct og antikorrupsionspolitik.

#### Resultater

Der har ikke været identificeret tilfælde af forsøg på korruption og bestikkelse.

### **Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn**

#### **Oversigt over status om måltal for det underrepræsenterede køn**

2023/24

#### **Øverste ledelsesorgan**

|   |      |
|---|------|
| Det samlede antal medlemmer i øverste ledelsesorgan, eksklusive medarbejdervalgte medlemmer | 3    |
| Underrepræsenteret køn i øverste ledelsesorgan  | 0 %  |
| Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn øverste ledelsesorgan                     | 50 % |
| Årstal for forventet opfyldelse   | 2030 |

#### **Øvrige ledelsesniveauer**

|  |      |
|--|------|
| Det samlede antal medlemmer i øvrige ledelsesniveauer                        | 7    |
| Underrepræsenteret køn på øvrige ledelsesniveauer                            | 14 % |
| Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer | 50 % |
| Årstal for forventet opfyldelse  | 2030 |

Koncernen har i overensstemmelse med selskabsloven § 139 c opstillet måltal for den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan samt udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Denne lovpligtige redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i selskabet dækker regnskabsperioden 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

## Ledelsesberetning

---

Koncernen anser en god balance mellem kvinder og mænd på ledende poster for en vigtig forudsætning for diversificeret nytænkning og udvikling af selskabet. Det er med til at sikre, at selskabet udnytter det fulde potentiale hos medarbejderne, og at alle får glæde af den kreative dynamik, som skaber bedre og mere balancerede beslutninger og styrket innovationskraft.

Koncernen arbejder derfor kontinuerligt med at skabe rammer, blandt andet igennem politikker på området, som kan medvirke til at sikre en ligelig, kønsmæssig fordeling ved ansættelser og karriereudvikling i koncernen.

### *Måltal for selskabets øverste ledelse*

Det er selskabets mål, at bestyrelsen sammensættes således, at den effektivt er i stand til at varetage sine opgaver af såvel strategisk, ledelsesmæssig som kontrolmæssig art. Koncernen vil søge at udpege kandidater med de for koncernens bedste profiler og kvalifikationer, der vurderes at være behov for under hensyntagen til koncernens nuværende og forventede aktiviteter, udvikling og udfordringer fremadrettet, da dette vurderes bedst for koncernen som helhed. I denne sammenhæng overvejes køn i forbindelse med udpegning af kandidater til bestyrelsen, dog under behørig hensyntagen til selskabets øvrige rekrutteringskriterier, herunder krav til professionelle kvalifikationer, brancheerfaring, uddannelsesmæssig baggrund m.v.

### *Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer*

Ledelsen er i gang med at sætte mål for sammensætningen af virksomhedens ledelsesniveauer og for den samlede medarbejderstab. Målsætningerne forventes fastlagt og godkendt i 1. kvartal 2025..

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

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| Note  | Moderselskab       |                   | Koncern            |                    |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|   | 2023/24            | 2022/23           | 2023/24            | 2022/23            |
| 1 Nettoomsætning  | 0                  | 0                 | 326.887.045        | 559.232.026        |
| Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling          | 0                  | 0                 | -10.549.317        | -31.591.790        |
| Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver             | 0                  | 0                 | 1.603.877          | 1.218.605          |
| Andre driftsindtægter   | 0                  | 0                 | 5.759.427          | 5.337.302          |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                        | 0                  | 0                 | -166.097.511       | -327.224.403       |
| Andre eksterne omkostninger   | -35.891            | -19.722           | -32.792.394        | -36.007.294        |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>-35.891</b>     | <b>-19.722</b>    | <b>124.811.127</b> | <b>170.964.446</b> |
| 3 Personaleomkostninger   | 0                  | 0                 | -123.445.530       | -135.681.750       |
| 4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 0                  | 0                 | -12.803.904        | -12.778.212        |
| Andre driftsomkostninger  | 0                  | 0                 | -643.749           | 0                  |
| <b>Driftsresultat</b>   | <b>-35.891</b>     | <b>-19.722</b>    | <b>-12.082.056</b> | <b>22.504.484</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder               | -14.345.501        | 14.852.603        | 0                  | 0                  |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder            | 144.191            | 72.161            | 0                  | 0                  |
| Andre finansielle indtægter   | 3.992              | 1.697             | 235.199            | 702.101            |
| 5 Øvrige finansielle omkostninger                                   | -5.672.881         | -483.033          | -12.076.911        | -4.408.647         |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>-19.906.090</b> | <b>14.423.706</b> | <b>-23.923.768</b> | <b>18.797.938</b>  |
| 6 Skat af årets resultat  | 0                  | 86.857            | 4.017.678          | -4.287.375         |
| <b>7 Årets resultat</b>   | <b>-19.906.090</b> | <b>14.510.563</b> | <b>-19.906.090</b> | <b>14.510.563</b>  |

**Balance 30. juni**

| Note | Aktiver  |                   |                   |                   |                   |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|      | Moderselskab<br>2024   | 2023              | Koncern<br>2024   | 2023              |                   |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>   |                   |                   |                   |                   |
| 8    | Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | 0                 | 0                 | 18.263.255        | 12.923.180        |
| 9    | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver                            | 0                 | 0                 | 0                 | 3.339.517         |
|      | Immaterielle anlægsaktiver i alt   | 0                 | 0                 | 18.263.255        | 16.262.697        |
| 10   | Grunde og bygninger  | 0                 | 0                 | 21.057.112        | 21.954.959        |
| 11   | Produktionsanlæg og maskiner   | 0                 | 0                 | 45.674.456        | 35.758.514        |
| 12   | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  | 0                 | 0                 | 2.908.728         | 4.698.054         |
| 13   | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver                         | 0                 | 0                 | 0                 | 3.167.720         |
| 14   | Indretning af lejede lokaler   | 0                 | 0                 | 293.714           | 450.602           |
|      | Materielle anlægsaktiver i alt   | 0                 | 0                 | 69.934.010        | 66.029.849        |
| 15   | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder   | 54.079.377        | 77.845.069        | 0                 | 0                 |
| 16   | Andre værdipapirer og kapitalandele  | 0                 | 4.867.499         | 0                 | 4.867.499         |
| 17   | Deposita   | 0                 | 0                 | 518.697           | 503.560           |
|      | Finansielle anlægsaktiver i alt  | 54.079.377        | 82.712.568        | 518.697           | 5.371.059         |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>   | <b>54.079.377</b> | <b>82.712.568</b> | <b>88.715.962</b> | <b>87.663.605</b> |

**Balance 30. juni**

| <b>Aktiver</b>           |                   | Morderselskab     |                    | Koncern            |  |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--|
| Note                     | 2024              | 2023              | 2024               | 2023               |  |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |                   |                   |                    |                    |  |
|                          | 0                 | 0                 | 30.968.402         | 46.182.670         |  |
|                          | 0                 | 0                 | 27.685.598         | 33.740.996         |  |
|                          | 0                 | 0                 | 7.055.557          | 11.549.477         |  |
|                          | 0                 | 0                 | 428.620            | 0                  |  |
|                          | 0                 | 0                 | 66.138.177         | 91.473.143         |  |
|                          | 0                 | 0                 | 35.486.165         | 80.918.491         |  |
|                          | 1.148.483         | 2.237.974         | 0                  | 0                  |  |
| 18                       | 0                 | 0                 | 0                  | 129.182            |  |
|                          | 0                 | 0                 | 1.142.749          | 0                  |  |
|                          | 1.142.749         | 5.733.372         | 0                  | 0                  |  |
|                          | 0                 | 0                 | 3.175.438          | 4.265.234          |  |
| 19                       | 0                 | 0                 | 1.654.897          | 2.246.956          |  |
|                          | 2.291.232         | 7.971.346         | 41.459.249         | 87.559.863         |  |
|                          | 4.332             | 5.521             | 187.728            | 3.779.925          |  |
|                          | <b>2.295.564</b>  | <b>7.976.867</b>  | <b>107.785.154</b> | <b>182.812.931</b> |  |
|                          | <b>56.374.941</b> | <b>90.689.435</b> | <b>196.501.116</b> | <b>270.476.536</b> |  |

**Balance 30. juni**

| <b>Passiver</b>               |  | <b>Moderselskab</b> |                   | <b>Koncern</b>    |                   |
|-------------------------------|--|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                               |  | <b>2024</b>         | <b>2023</b>       | <b>2024</b>       | <b>2023</b>       |
| <u>Note</u>                   |  |                     |                   |                   |                   |
| <b>Egenkapital</b>            |  |                     |                   |                   |                   |
|                               | Virksomhedskapital   | 600.000             | 600.000           | 600.000           | 600.000           |
|                               | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 44.844.281          | 63.236.883        | 0                 | 0                 |
|                               | Reserve for udviklingsomkostninger                         | 0                   | 0                 | 14.245.339        | 12.684.904        |
|                               | Reserve for sikringstransaktioner                          | 0                   | 0                 | 0                 | 420.191           |
|                               | Overført resultat  | 0                   | 1.933.679         | 30.598.942        | 52.065.467        |
|                               | Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 0                   | 9.000.000         | 0                 | 9.000.000         |
|                               | <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b>45.444.281</b>   | <b>74.770.562</b> | <b>45.444.281</b> | <b>74.770.562</b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b> |  |                     |                   |                   |                   |
| 20                            | Hensættelser til udskudt skat                              | 0                   | 0                 | 4.115.905         | 8.381.279         |
|                               | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>4.115.905</b>  | <b>8.381.279</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>     |  |                     |                   |                   |                   |
|                               | Gæld til realkreditinstitutter                             | 0                   | 0                 | 13.380.885        | 15.264.813        |
|                               | Gæld til pengeinstitutter                                  | 0                   | 0                 | 0                 | 834.073           |
|                               | Leasingforpligtelser                                       | 0                   | 0                 | 17.367.960        | 12.892.667        |
|                               | Anden gæld   | 0                   | 0                 | 3.061.473         | 1.263.225         |
| 21                            | Langfristede gældsforpligtelser i alt                      | 0                   | 0                 | 33.810.318        | 30.254.778        |

**Balance 30. juni**

| <b>Passiver</b> |   | <b>Moderselskab</b>      |                          | <b>Koncern</b>            |                           |
|-----------------|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Note</u>     | <u>2024</u>                                       | <u>2023</u>              | <u>2024</u>              | <u>2023</u>               |                           |
| 21              | Kortfristet del af langfristet gæld               | 0                        | 0                        | 7.296.471                 | 6.276.657                 |
|                 | Gæld til pengeinstitutter                         | 0                        | 0                        | 53.944.786                | 80.494.952                |
|                 | Modtagne forudbetalinger fra kunder               | 0                        | 0                        | 7.845.541                 | 6.247.368                 |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser          | 28.751                   | 25.625                   | 27.751.364                | 41.628.318                |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder                 | 5.760.830                | 7.502.343                | 0                         | 0                         |
|                 | Selskabsskat                                      | 0                        | 3.246.122                | 0                         | 3.247.290                 |
|                 | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0                        | 419.816                  | 0                         | 0                         |
|                 | Anden gæld  | 5.141.079                | 4.724.967                | 16.292.450                | 19.175.332                |
|                 | Kortfristede gældsforpligtelser i alt             | <u>10.930.660</u>        | <u>15.918.873</u>        | <u>113.130.612</u>        | <u>157.069.917</u>        |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                   | <b><u>10.930.660</u></b> | <b><u>15.918.873</u></b> | <b><u>146.940.930</u></b> | <b><u>187.324.695</u></b> |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                             | <b><u>56.374.941</u></b> | <b><u>90.689.435</u></b> | <b><u>196.501.116</u></b> | <b><u>270.476.536</u></b> |

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

23 Eventualposter

24 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

|   | Virksom-<br>hedskapital | Reserve for<br>opskrivnin-<br>ger | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning<br>efter den<br>indre værdis<br>metode | Reserve for<br>udviklingso-<br>kostninger | Reserve for<br>sikringstran-<br>saktioner | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for<br>regnskabs-<br>året |
|---|-------------------------|-----------------------------------|---|---|---|----------------------|--|
| Egenkapital 1. juli 2022  | 600.000                 | 2.736.170                         | 0   | 8.889.292                                 | -10.426.708                               | 49.722.012           | 1.500.000  |
| Korrektion som følge af ændret<br>regnskabspraksis                              | 0                       | 0                                 | 0   | 0   | 0   | 167.118              | 0  |
| Tilbageførsel af tidligere års<br>opskrivninger, ændring af<br>regnskabspraksis | 0                       | -2.736.170                        | 0   | 0   | 0   | 0                    | 0  |
| Udloddet udbytte  | 0                       | 0                                 | 0   | 0   | 0   | 0                    | -1.500.000                                       |
| Resultatandel   | 0                       | 0                                 | 0   | 0   | 0   | 1.714.951            | 9.000.000  |
| Overført fra Overført resultat  | 0                       | 0                                 | 0   | 3.795.612                                 | 0   | 0                    | 0  |
| Årets regulering af<br>sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi                    | 0                       | 0                                 | 0   | 0   | 10.846.899                                | 0                    | 0  |
| Regulering til sikringstransaktion  | 0                       | 0                                 | 0   | 0   | 0   | 461.386              | 0  |
| Egenkapital 1. juli 2023  | 600.000                 | 0                                 | 0   | 12.684.904                                | 420.191                                   | 52.065.467           | 9.000.000  |
| Opløsning af tidligere års<br>opskrivninger                                     | 0                       | 0                                 | 0   | 0   | -420.191                                  | 0                    | 0  |
| Udloddet udbytte  | 0                       | 0                                 | 0   | 0   | 0   | 0                    | -9.000.000                                       |
| Resultatandel   | 0                       | 0                                 | 0   | 0   | 0   | -21.466.522          | 0  |
| Overført fra Overført resultat  | 0                       | 0                                 | 0   | 1.560.435                                 | 0   | 0                    | 0  |
|   | <b>600.000</b>          | <b>0</b>                          | <b>0</b>  | <b>14.245.339</b>                         | <b>0</b>                                  | <b>30.598.945</b>    | <b>0</b>   |

## Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

|   | Virksom-<br>hedskapital | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning<br>efter den<br>indre værdis-<br>metode | Overført re-<br>sultat | Foreslået ud-<br>bytte for<br>regnskabs-<br>året |
|---|-------------------------|--|------------------------|--|
| Egenkapital 1. juli 2022  | 600.000                 | 47.747.884   | 779.466                | 1.500.000  |
| Udloddet udbytte  | 0                       | 0  | 0                      | -1.500.000                                       |
| Resultatandel   | 0                       | 15.488.999   | -10.154.072            | 9.000.000  |
| Ændring i værdi af afledte finansielle instrumenter i datterselskab | 0                       | 0  | 11.308.285             | 0  |
| Egenkapital 1. juli 2023  | 600.000                 | 63.236.883   | 1.933.679              | 9.000.000  |
| Resultatandel   | 0                       | -18.392.602  | -1.513.488             | -9.000.000                                       |
| Ændring i værdi af afledte finansielle instrumenter i datterselskab | 0                       | 0  | -420.191               | 0  |
|   | <b>600.000</b>          | <b>44.844.281</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>   |

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| Note  | Koncern            |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 2023/24            | 2022/23            |
| Årets resultat                                  | -19.906.090        | 14.510.563         |
| 25 Reguleringer                                 | 21.226.687         | 20.742.469         |
| 26 Ændring i driftskapital                      | 56.748.777         | 8.592.964          |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster   | 58.069.374         | 43.845.996         |
| Renteindbetalinger og lignende                  | 235.199            | 702.101            |
| Renteudbetalinger og lignende                   | -7.209.412         | -4.377.654         |
| Pengestrøm fra ordinær drift                    | 51.095.161         | 40.170.443         |
| Betalt selskabsskat                             | -4.390.039         | -1.715.579         |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>         | <b>46.705.122</b>  | <b>38.454.864</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver               | -3.038.079         | -3.339.517         |
| Køb af materielle anlægsaktiver                 | -16.586.386        | -6.197.678         |
| Salg af materielle anlægsaktiver                | 317.094            | 110.000            |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                | -15.137            | -28.353            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>   | <b>-19.322.508</b> | <b>-9.455.548</b>  |
| Optagelse af langfristet gæld                   | 12.015.911         | 8.980.533          |
| Afdrag på langfristet gæld                      | -7.440.557         | -14.322.262        |
| Betalt udbytte                                  | -9.000.000         | -1.500.000         |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | -26.550.165        | -18.987.718        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>  | <b>-30.974.811</b> | <b>-25.829.447</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                       | <b>-3.592.197</b>  | <b>3.169.869</b>   |
| Likvider 1. juli 2023                           | 3.779.925          | 641.049            |
| Valutakursreguleringer (likvider)               | 0                  | -30.993            |
| <b>Likvider 30. juni 2024</b>                   | <b>187.728</b>     | <b>3.779.925</b>   |
| <b>Likvider</b>                                 |                    |                    |
| Likvide beholdninger                            | 187.728            | 3.779.925          |
| <b>Likvider 30. juni 2024</b>                   | <b>187.728</b>     | <b>3.779.925</b>   |

## Noter

---

|                          | Morderselskab |          | Koncern            |                    |
|--------------------------|---------------|----------|--------------------|--------------------|
|                          | 2023/24       | 2022/23  | 2023/24            | 2022/23            |
| <b>1. Nettoomsætning</b> |               |          |                    |                    |
| Omsætning Danmark        | 0             | 0        | 174.758.459        | 294.051.559        |
| Omsætning eksport        | 0             | 0        | 152.128.586        | 265.180.467        |
|                          | <u>0</u>      | <u>0</u> | <u>326.887.045</u> | <u>559.232.026</u> |

Omsætningen fordeler sig således på segmenter:

Omsætning på egneproducerede varer udgør i regnskabsåret 2023/24 17 % mod 5 % i 2022/23.

Omsætning på egneproducerede varer udgør i regnskabsåret 2023/24 83 % mod 95 % i 2022/23.

## 2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til Martinen, Statsautoriseret

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Revisionspartnerselskab                | <u>351.000</u> | <u>400.000</u> |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 260.000        | 250.000        |
| Skattemæssig rådgivning                | 0              | 35.000         |
| Andre ydelser                          | <u>91.000</u>  | <u>115.000</u> |
|  | <u>351.000</u> | <u>400.000</u> |

## Noter

|  | Morderselskab |          | Koncern            |                    |
|--|---------------|----------|--------------------|--------------------|
|  | 2023/24       | 2022/23  | 2023/24            | 2022/23            |
| <b>3. Personaleomkostninger</b>                |               |          |                    |                    |
| Lønninger og gager                             | 0             | 0        | 110.230.630        | 122.898.515        |
| Pensioner                                      | 0             | 0        | 10.912.653         | 10.079.069         |
| Andre omkostninger til social sikring          | 0             | 0        | 2.302.247          | 2.704.166          |
|  | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>123.445.530</b> | <b>135.681.750</b> |
| Direktion                                      | 0             | 0        | 4.689.204          | 3.259.921          |
| Bestyrelse                                     | 0             | 0        | 300.000            | 292.500            |
| <b>Direktion og bestyrelse</b>                 | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>4.989.204</b>   | <b>3.552.421</b>   |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 0             | 0        | 229                | 275                |

Det anførte vederlag til direktionen i 2023/24 omfatter ud over almindelig gage tillige vederlag til opsagt direktør i opsigelsesperioden.

#### 4. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

|  |          |          |                   |                   |
|--|----------|----------|-------------------|-------------------|
| Afskrivning på udviklingsprojekter                     | 0        | 0        | 1.659.090         | 1.435.909         |
| Afskrivning på indretning af lejede lokaler            | 0        | 0        | 156.889           | 194.796           |
| Afskrivning på bygninger                               | 0        | 0        | 1.031.796         | 1.051.746         |
| Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner            | 0        | 0        | 8.117.376         | 7.848.363         |
| Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0        | 0        | 1.838.753         | 2.247.398         |
|  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>12.803.904</b> | <b>12.778.212</b> |



## Noter

|  | Moterselskab |           | Koncern           |                   |
|--|--------------|-----------|-------------------|-------------------|
|  | 30/6 2024    | 30/6 2023 | 30/6 2024         | 30/6 2023         |
| <b>8. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b> |              |           |                   |                   |
| Kostpris 1. juli 2023  | 0            | 0         | 14.359.089        | 14.359.089        |
| Tilgang i årets løb  | 0            | 0         | 3.049.916         | 0                 |
| Overførsler  | 0            | 0         | 3.949.249         | 0                 |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>21.358.254</b> | <b>14.359.089</b> |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023   | 0            | 0         | -1.435.909        | 0                 |
| Årets afskrivninger  | 0            | 0         | -1.659.090        | -1.435.909        |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2024</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>-3.094.999</b> | <b>-1.435.909</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>   |              |           |                   |                   |
| <b>30. juni 2024</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>18.263.255</b> | <b>12.923.180</b> |

Skriv egen tekst her

### Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af et postsorteringsanlæg, hvor de første postsorteringsanlæg blev leveret i slutningen af regnskabsåret 2021/22. Disse udviklingsomkostninger afskrives over 10 år.

Årets tilgang på ialt 7,0 mio. kr., omfatter softwareopgradering nødvendiggjort af krav om øget output på postsorteringsanlægget med 4,8 mio. kr. og konfigurerings og tilpasning af ERP-system med 2,2 mio. kr. Investeringen i softwareopgraderingen på postsorteringsanlægget forventes afskrevet over 8 år, og afskrivningen af konfigurerings og tilpasning af ERP-system forventes afskrevet over 5 år.

Ledelsen har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til de regnskabsmæssige værdier.

## Noter

|   | Morderselskab |           | Koncern            |                    |
|---|---------------|-----------|--------------------|--------------------|
|   | 30/6 2024     | 30/6 2023 | 30/6 2024          | 30/6 2023          |
| <b>9. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b> |               |           |                    |                    |
| Kostpris 1. juli 2023   | 0             | 0         | 3.339.517          | 0                  |
| Tilgang i årets løb   | 0             | 0         | 0                  | 3.339.517          |
| Overførsler   | 0             | 0         | -3.339.517         | 0                  |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>3.339.517</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>  |               |           |                    |                    |
| <b>30. juni 2024</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>3.339.517</b>   |
| <b>10. Grunde og bygninger</b>  |               |           |                    |                    |
| Kostpris 1. juli 2023   | 0             | 0         | 34.740.494         | 34.740.494         |
| Tilgang i årets løb   | 0             | 0         | 133.949            | 0                  |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>34.874.443</b>  | <b>34.740.494</b>  |
| Opskrivninger 1. juli 2023  | 0             | 0         | 0                  | 6.755.230          |
| Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis   | 0             | 0         | 0                  | -6.755.230         |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023  | 0             | 0         | -12.785.535        | -15.197.376        |
| Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis   | 0             | 0         | 0                  | 3.463.587          |
| Årets afskrivninger   | 0             | 0         | -1.031.796         | -1.051.746         |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2024</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>-13.817.331</b> | <b>-12.785.535</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>  |               |           |                    |                    |
| <b>30. juni 2024</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>21.057.112</b>  | <b>21.954.959</b>  |

## Noter

|   | Morderselskab |           | Koncern            |                    |
|---|---------------|-----------|--------------------|--------------------|
|   | 30/6 2024     | 30/6 2023 | 30/6 2024          | 30/6 2023          |
| <b>11. Produktionsanlæg og maskiner</b>                         |               |           |                    |                    |
| Kostpris 1. juli 2023   | 0             | 0         | 77.484.322         | 75.869.422         |
| Tilgang i årets løb   | 0             | 0         | 16.030.054         | 1.614.900          |
| Afgang i årets løb  | 0             | 0         | -916.426           | 0                  |
| Overførsler   | 0             | 0         | 2.546.151          | 0                  |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>                                   | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>95.144.101</b>  | <b>77.484.322</b>  |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023                              | 0             | 0         | -41.725.808        | -33.877.445        |
| Årets afskrivninger   | 0             | 0         | -8.117.376         | -7.848.363         |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver | 0             | 0         | 373.539            | 0                  |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2024</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>-49.469.645</b> | <b>-41.725.808</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>45.674.456</b>  | <b>35.758.514</b>  |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på          | 0             | 0         | 30.981.574         | 23.072.101         |

## Noter

|   | Moderselskab |           | Koncern           |                   |
|---|--------------|-----------|-------------------|-------------------|
|   | 30/6 2024    | 30/6 2023 | 30/6 2024         | 30/6 2023         |
| <b>12. Andre anlæg,<br/>driftsmateriel og inventar</b>  |              |           |                   |                   |
| Kostpris 1. juli 2023   | 0            | 0         | 13.279.172        | 12.517.088        |
| Tilgang i årets løb   | 0            | 0         | 422.383           | 1.224.584         |
| Afgang i årets løb  | 0            | 0         | -2.498.382        | -462.500          |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>11.203.173</b> | <b>13.279.172</b> |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023  | 0            | 0         | -8.581.118        | -6.715.884        |
| Årets afskrivninger   | 0            | 0         | -1.838.753        | -2.247.398        |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver                                     | 0            | 0         | 2.125.426         | 382.164           |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2024</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>-8.294.445</b> | <b>-8.581.118</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>2.908.728</b>  | <b>4.698.054</b>  |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på  | 0            | 0         | 179.342           | 424.519           |
| <b>13. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b> |              |           |                   |                   |
| Kostpris 1. juli 2023   | 0            | 0         | 3.167.720         | 0                 |
| Tilgang i årets løb   | 0            | 0         | -3.167.720        | 3.167.720         |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>3.167.720</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>          | <b>3.167.720</b>  |

## Noter

---

|  | Morderselskab |           | Koncern           |                   |
|--|---------------|-----------|-------------------|-------------------|
|  | 30/6 2024     | 30/6 2023 | 30/6 2024         | 30/6 2023         |
| <b>14. Indretning af lejede lokaler</b>    |               |           |                   |                   |
| Kostpris 1. juli 2023                      | 0             | 0         | 1.867.820         | 1.571.955         |
| Tilgang i årets løb                        | 0             | 0         | 0                 | 295.865           |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>              | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>1.867.820</b>  | <b>1.867.820</b>  |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023         | 0             | 0         | -1.417.218        | -1.222.422        |
| Årets afskrivninger                        | 0             | 0         | -156.888          | -194.796          |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2024</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>-1.574.106</b> | <b>-1.417.218</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>293.714</b>    | <b>450.602</b>    |

## Noter

|   | Moderselskab      |                   | Koncern         |                  |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|
|   | 30/6 2024         | 30/6 2023         | 30/6 2024       | 30/6 2023        |
| <b>15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                   |                   |                 |                  |
| Kostpris 1. juli 2023                               | 5.608.186         | 3.590.001         | 0               | 0                |
| Tilgang i årets løb                                 | 0                 | 2.068.185         | 0               | 0                |
| Afgang i årets løb                                  | 0                 | -50.000           | 0               | 0                |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>                       | <b>5.608.186</b>  | <b>5.608.186</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| Opskrivninger 1. juli 2023                          | 72.236.883        | 50.141.300        | 0               | 0                |
| Ændring af regnskabspraksis                         | 0                 | -2.393.416        | 0               | 0                |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill        | -14.345.501       | 14.679.636        | 0               | 0                |
| Årets tilbageførsler på afgang                      | 0                 | 1.078             | 0               | 0                |
| Udbytte   | -9.000.000        | -1.500.000        | 0               | 0                |
| Ændring i dagsværdi af sikringsinstrumenter         | -420.191          | 11.308.285        | 0               | 0                |
| <b>Opskrivninger 30. juni 2024</b>                  | <b>48.471.191</b> | <b>72.236.883</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>          | <b>54.079.377</b> | <b>77.845.069</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| I regnskabsposten indgår goodwill med               | 0                 | 0                 | 0               | 0                |
| I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med         | 0                 | 0                 | 0               | 0                |
| <b>Tilknyttede virksomheder:</b>                    |                   |                   | <b>Hjemsted</b> | <b>Ejerandel</b> |
| Treco A/S   |                   |                   | Aalestrup       | 100 %            |
| Aktieselskabet af 19.8.1985                         |                   |                   | Aalestrup       | 100 %            |
| Aktieselskabet af 23.11.2022                        |                   |                   | Hadsund         | 100 %            |

## Noter

|  | Morderselskab     |                  | Koncern           |                  |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | 30/6 2024         | 30/6 2023        | 30/6 2024         | 30/6 2023        |
| <b>16. Andre værdipapirer og kapitalandele</b> |                   |                  |                   |                  |
| Kostpris 1. juli 2023                          | 4.867.499         | 4.867.499        | 4.867.499         | 4.867.499        |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>                  | <b>4.867.499</b>  | <b>4.867.499</b> | <b>4.867.499</b>  | <b>4.867.499</b> |
| Årets nedskrivninger                           | -4.867.499        | 0                | -4.867.499        | 0                |
| <b>Nedskrivninger 30. juni 2024</b>            | <b>-4.867.499</b> | <b>0</b>         | <b>-4.867.499</b> | <b>0</b>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>                   |                   |                  |                   |                  |
| <b>30. juni 2024</b>                           | <b>0</b>          | <b>4.867.499</b> | <b>0</b>          | <b>4.867.499</b> |
| <b>17. Deposita</b>                            |                   |                  |                   |                  |
| Kostpris 1. juli 2023                          | 0                 | 0                | 503.560           | 475.207          |
| Tilgang i årets løb                            | 0                 | 0                | 15.137            | 28.353           |
| <b>Kostpris 30. juni 2024</b>                  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>518.697</b>    | <b>503.560</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>                   |                   |                  |                   |                  |
| <b>30. juni 2024</b>                           | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>518.697</b>    | <b>503.560</b>   |
| <b>18. Udskudte skatteaktiver</b>              |                   |                  |                   |                  |
| Udskudte skatteaktiver 1. juli 2023            | 0                 | 0                | 129.182           | 0                |
| Udskudt skat af årets resultat                 | 0                 | 0                | -129.182          | 129.182          |
|  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>129.182</b>   |
| Udskudt skat påhviler følgende poster:         |                   |                  |                   |                  |
| Materielle anlægsaktiver                       | 0                 | 0                | 0                 | -468.242         |
| Fremført underskud til næste år                | 0                 | 0                | 0                 | 597.424          |
|  | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>129.182</b>   |

## Noter

|   | Morderselskab |           | Koncern          |                  |
|---|---------------|-----------|------------------|------------------|
|   | 30/6 2024     | 30/6 2023 | 30/6 2024        | 30/6 2023        |
| <b>19. Periodeafgrænsningsposter</b>            |               |           |                  |                  |
| Forudbetalt forsikring                          | 0             | 0         | 710.985          | 752.398          |
| Terminsforsikring                               | 0             | 0         | 0                | 538.706          |
| Forudbetalt abonnementer og serviceaftaler      | 0             | 0         | 943.912          | 955.852          |
|   | <u>0</u>      | <u>0</u>  | <u>1.654.897</u> | <u>2.246.956</u> |
| <b>20. Hensættelser til udskudt skat</b>        |               |           |                  |                  |
| Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2023      | 0             | 0         | 8.381.279        | 6.131.055        |
| Udskudt skat af årets resultat                  | 0             | 0         | -4.017.679       | -939.292         |
| Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen | 0             | 0         | -247.695         | 3.189.516        |
|   | <u>0</u>      | <u>0</u>  | <u>4.115.905</u> | <u>8.381.279</u> |
| Udskudt skat påhviler følgende poster:          |               |           |                  |                  |
| Immaterielle anlægsaktiver                      | 0             | 0         | 4.017.916        | 3.577.793        |
| Materielle anlægsaktiver                        | 0             | 0         | 4.560.484        | 4.466.908        |
| Omsætningsaktiver                               | 0             | 0         | 770.000          | 927.402          |
| Fremført underskud til næste år                 | 0             | 0         | -5.232.495       | -590.824         |
|   | <u>0</u>      | <u>0</u>  | <u>4.115.905</u> | <u>8.381.279</u> |

## Noter

### 21. Gældsforpligtelser

|                                   | Gæld i alt<br>30/6 2024 | Kortfristet<br>del af lang-<br>fristet gæld | Langfristet<br>gæld<br>30/6 2024 | Restgæld<br>efter 5 år |
|-----------------------------------|-------------------------|---|----------------------------------|------------------------|
| <b>Koncern</b>                    |                         |   |                                  |                        |
| Gæld til<br>realkreditinstitutter | 14.025.591              | 644.706                                     | 13.380.885                       | 10.897.942             |
| Gæld til pengeinstitutter         | 870.350                 | 870.350                                     | 0                                | 0                      |
| Leasingforpligtelser              | 23.055.894              | 5.687.934                                   | 17.367.960                       | 3.070.043              |
| Anden gæld                        | 3.154.954               | 93.481                                      | 3.061.473                        | 2.727.956              |
|                                   | <b>41.106.789</b>       | <b>7.296.471</b>                            | <b>33.810.318</b>                | <b>16.695.941</b>      |

### 22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 14.070 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2024 udgør 21.057 t.kr.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2024 udgør 48.877 t.kr., skønnes 3.813 t.kr. at være omfattet af pantsætningen.

Koncernen har deponeret skadesløsbreve på i alt 15.800 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Skadesløsbrevene giver pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 6.323 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt 8.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i materielle anlægsaktiver og goodwill i virksomheden i lejede lokaler med en skønnet bogført værdi på 7.500 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 53.945 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 45.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

|   |        |
|---|--------|
|   | t.kr.  |
| Varebeholdninger                            | 66.138 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 35.486 |
| Udviklingsomkostninger                      | 18.263 |
| Produktionsanlæg og maskiner                | 13.609 |

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2024 udgør 31.161 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. juni 2024 udgør 23.056 t.kr.

## Noter

---

### 23. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser:

Koncernen har indgået 7 aftaler om leje af lokaler med en samlet årlig leje på ca. 3.600 t.kr.. Løbetiden på lejeaftalerne spænder fra 3 - 66 måneder.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Koncernens bankforbindelse har stillet betalingsgarantier på 15.816 t.kr. over for tredjemand.

#### Sambeskatning

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

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

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

### 24. Nærtstående parter

#### Transaktioner

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

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

|   | Koncern           |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <u>2023/24</u>    | <u>2022/23</u>    |
| <b>25. Reguleringer</b>   |                   |                   |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 12.803.904        | 12.827.750        |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver                            | -45.000           | -29.664           |
| Andre finansielle indtægter                                       | -235.199          | -702.101          |
| Øvrige finansielle omkostninger                                   | 12.076.911        | 4.408.647         |
| Skat af årets resultat  | -4.017.678        | 4.237.837         |
| Øvrige reguleringer   | 643.749           | 0                 |
|   | <u>21.226.687</u> | <u>20.742.469</u> |

## Noter

---

|  | Koncern                  |                         |
|--|--------------------------|-------------------------|
|  | <u>2023/24</u>           | <u>2022/23</u>          |
| <b>26. Ændring i driftskapital</b>     |                          |                         |
| Ændring i varebeholdninger             | 25.334.966               | 26.198.899              |
| Ændring i tilgodehavender              | 46.575.477               | 29.527.695              |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | <u>-15.161.666</u>       | <u>-47.133.630</u>      |
|  | <b><u>56.748.777</u></b> | <b><u>8.592.964</u></b> |

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Efter ændring af årsregnskabsloven vil det ikke længere være muligt at opskrive investeringsejendomme til dagsværdi over egenkapitalen efter årsregnskabslovens § 41 fra regnskabsåret 2025. Ledelsen har derfor besluttet, at førtidsimplementere ændringen, og derved overgå til at ejendomme måle til kostpris. Ændringen betyder at resultatet for 2023/24 er forbedret med 182 t.kr. og resultatet for 2022/23 er forbedret med 176 t.kr. Balancesummen er reduceret med 2.217 t.kr. pr 30. juni 2024 og 2.391 t.kr. pr. 30. juni 2023. Egenkapitalen er reduceret med 2.211 t.kr. pr. 30. juni 2024 og 2.393 t.kr. pr. 30. juni 2023.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til 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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

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

### Konsolideringspraksis

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

### Vareforbrug

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

### Andre driftsindtægter

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

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

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

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

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

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

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

### Materielle anlægsaktiver

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

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

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

|   | Brugstid   | Restværdi |
|---|------------|-----------|
| Bygninger                               | 40 - 50 år | 0 %       |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3 - 25 år  | 0 %       |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år    | 0 %       |

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

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

### Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

### Leasingkontrakter

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Indretning af lejede lokaler

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

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

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

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

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### Tilgodehavender

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

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

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Reserve for udviklingsomkostninger

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

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

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

#### Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

### Udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

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

### Segmentoplysninger

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