
PHX Holding A/S

Søbrinken 9, 5550 Langeskov

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 24 99 46 19

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 1/5 2024

Annette Hermansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langeskov, den 1. maj 2024

Direktion

Peter Hermansen
direktør

Bestyrelse

Christian Løche Andersen
formand

Michael Hermansen

Peter Hermansen

Marianne Hermansen

Annette Hermansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PHX Holding A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense M, den 1. maj 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Line Hedam
statsautoriseret revisor
mne27768

Anders Kronborg Choy
statsautoriseret revisor
mne44142

Selskabsoplysninger

Selskabet	PHX Holding A/S Søbrinken 9 5550 Langeskov CVR-nr: 24 99 46 19 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kerteminde
Bestyrelse	Christian Løche Andersen, formand Michael Hermansen Peter Hermansen Marianne Hermansen Annette Hermansen
Direktion	Peter Hermansen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	91.048	128.189	88.506	62.437	41.584
Resultat af primær drift	4.577	12.755	6.972	10.810	7.687
Resultat af finansielle poster	13.369	-30.011	24.032	12.920	25.860
Årets resultat	13.475	-11.923	24.391	18.544	26.163
Balance					
Balancesum	211.031	479.528	528.398	426.322	327.584
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.668	1.829	9.085	74.173	5.727
Egenkapital	165.701	289.879	304.350	306.791	295.428
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.924	-18.428	29.982	14.466	39.215
- investeringsaktivitet	98.696	7.824	-60.273	-83.250	8.081
- finansieringsaktivitet	-117.842	9.587	18.468	66.504	-8.177
Antal medarbejdere	104	156	109	73	46
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,2%	2,7%	1,3%	2,5%	2,3%
Soliditetsgrad	78,5%	60,5%	57,6%	72,0%	90,2%
Egenkapitalforrentning	5,9%	-4,0%	8,0%	6,2%	9,5%

Moderselskabet har pr. 4. september 2023 frasolgt Exodraft Group A/S samt Ejendomsselskabet IV10 ApS, hvorfor 2023 ikke er fuldt ud sammenlignelig med de øvrige år.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen omfatter ved udgangen af 2023 moderselskabet PHX Holding A/S og datterselskabet Ejendomsselskabet OV 76 ApS. Moderselskabet har i 2023 frasolgt datterselskaberne Ejendomsselskabet IV10 ApS samt Exodraft Group A/S inkl. datterselskaber.

Moderselskabets aktiviteter består af kapitalbesiddelse i datterselskab samt investering i værdipapirer. Ejendomsselskabet OV76 ApS' aktivitet består i udlejning af fast ejendom.

Exodraft Group A/S-koncernen, som moderselskabet har ejet frem til 4. september 2023, beskæftiger sig bredt inden for energioptimering, herunder med udvikling, salg, produktion, installation og service af komponenter og systemer til mekanisk skorstenstræk og partikelfiltrering fra fastbrændsels-, gas- og olieinstallationer samt systemer til varmegenvinding fra røggasser. Endvidere kedel og brænderteknologiske løsninger, samt køleanlæg og varmepumper. Exodraft Group A/S har dattervirksomheder i Danmark, England, Frankrig og Tyskland samt filialer i Norge, Sverige og Tyskland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 13.474.890, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 165.700.896.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat før skat på DKK 17.945.900 er bedre end forventningerne for året, som var et resultat før skat i intervallet DKK 5.000.000-10.000.000.

Den generelle positive udvikling på de finansielle markeder har medført en væsentlig gevinst på værdipapirer i moderselskabet i forhold til tab sidste år.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Efter frasalget af Exodraft Group A/S-koncernen, vurderes der ikke at være særlige risici, som koncernens indtjening og finansielle stilling kan påvirkes af, udover generelle konjunkturudsving og makroøkonomiske forhold.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens forventninger til fremtiden er fortsat moderate som følge af de globale makroøkonomiske forhold.

Ledelsen forventer et positivt resultat før skat på mellem DKK 5.000.000-10.000.000 afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.

Forskning og udvikling

Efter frasalget af Exodraft Group A/S-koncernen, er der ikke længere forsknings- og udviklingsaktiviteter i koncernen.

Eksternt miljø

Efter frasalget af Exodraft Group A/S-koncernen, vurderes det, at koncernen ikke længere har en væsentlig påvirkning på det eksterne miljø.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste	1	91.048.244	128.189.027	-618.231	-271.899
Personaleomkostninger	2	-74.863.343	-101.331.061	-832.023	-913.756
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-9.043.588	-13.910.504	0	-53.038
Andre driftsomkostninger		-2.564.248	-192.729	-57.567	0
Resultat før finansielle poster		4.577.065	12.754.733	-1.507.821	-1.238.693
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.625.005	8.833.277
Finansielle indtægter	4	17.289.100	4.305.483	16.337.836	4.454.371
Finansielle omkostninger	5	-3.920.265	-34.316.802	-1.363.176	-31.525.083
Resultat før skat		17.945.900	-17.256.586	17.091.844	-19.476.128
Skat af årets resultat	6	-4.471.010	5.333.333	-3.116.197	6.293.755
Årets resultat	7	13.474.890	-11.923.253	13.975.647	-13.182.373

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	6.026.413	0	0
Erhvervede patenter		0	716.391	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		0	0	0	0
Goodwill		0	34.768.349	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	6.292.450	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	47.803.603	0	0
Grunde og bygninger		39.585.229	113.218.710	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	16.299.929	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	379.773	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	39.585.229	129.898.412	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	17.060.265	115.364.107
Deposita	11	0	527.590	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	527.590	17.060.265	115.364.107
Anlægsaktiver		39.585.229	178.229.605	17.060.265	115.364.107
Råvarer og hjælpematerialer		0	35.513.435	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		0	9.152.188	0	0
Forudbetaling for varer		0	82.212	0	0
Varebeholdninger		0	44.747.835	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	63.126.126	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	0	29.434.709	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	22.925.524
Andre tilgodehavender	13	20.598.102	3.623.847	20.496.585	65.838
Udskudt skatteaktiv	15	0	446.362	2.638.082	5.757.474
Selskabsskat		643.434	999.780	643.434	962.680
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	574.914
Periodeafgrænsningsposter	14	72.592	951.173	0	0
Tilgodehavender		21.314.128	98.581.997	23.778.101	30.286.430
Værdipapirer		145.811.374	146.425.575	145.811.374	146.425.575
Likvide beholdninger		4.320.408	11.542.801	3.808.408	2.409.345
Omsætningsaktiver		171.445.910	301.298.208	173.397.883	179.121.350
Aktiver		211.031.139	479.527.813	190.458.148	294.485.457

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		1.760.953	1.760.953	1.760.953	1.760.953
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	25.902.355
Reserve for sikringstransaktioner		0	163.990	0	0
Reserve for valutaomregning		0	-350.438	0	0
Overført resultat		163.939.943	270.150.745	163.939.943	244.061.941
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		165.700.896	271.725.250	165.700.896	271.725.249
Minoritetsinteresser		0	18.154.207	0	0
Egenkapital		165.700.896	289.879.457	165.700.896	271.725.249
Hensættelse til udskudt skat	15	3.512.625	3.174.290	0	0
Andre hensættelser	16	0	1.399.624	0	0
Hensatte forpligtelser		3.512.625	4.573.914	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		32.922.346	62.559.021	0	0
Leasingforpligtelser		0	1.563.983	0	0
Anden gæld		0	1.613.295	0	0
Periodeafgrænsningsposter		4.368.160	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	37.290.506	65.736.299	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	17	2.056.590	3.590.000	0	0
Kreditinstitutter		0	49.920.053	0	0
Leasingforpligtelser	17	0	681.193	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	42.441	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		88.163	33.992.026	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	0	8.167.261	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	24.321.570	22.517.563
Selskabsskat		732.369	892.887	0	0
Deposita		7.488	7.488	0	0
Anden gæld	17	1.452.582	22.044.794	435.682	242.645
Periodeafgrænsningsposter	17, 18	189.920	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		4.527.112	119.338.143	24.757.252	22.760.208
Gældsforpligtelser		41.817.618	185.074.442	24.757.252	22.760.208
Passiver		211.031.139	479.527.813	190.458.148	294.485.457
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Begivenheder efter balancedagen	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.760.953	163.990	-350.438	270.150.745	271.725.250	18.154.207	289.879.457
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-120.000.000	-120.000.000	0	-120.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-17.653.451	-17.653.451
Overførsler, reserver	0	-163.990	350.438	-186.448	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	13.975.646	13.975.646	-500.756	13.474.890
Egenkapital 31. december	1.760.953	0	0	163.939.943	165.700.896	0	165.700.896

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.760.953	25.902.355	244.061.941	271.725.249
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-120.000.000	-120.000.000
Årets resultat	0	-25.902.355	39.878.002	13.975.647
Egenkapital 31. december	1.760.953	0	163.939.943	165.700.896

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		13.474.890	-11.923.253
Regulering	19	-469.899	38.698.604
Ændring i driftskapital	20	-1.035.398	-44.096.245
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.969.593	-17.320.894
Renteindbetalinger og lignende		5.000.471	3.610.690
Renteudbetalinger og lignende		-3.833.684	-3.122.322
Pengestrømme fra ordinær drift		13.136.380	-16.832.526
Betalt selskabsskat		-1.212.274	-1.595.505
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.924.106	-18.428.031
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.180.321	-5.294.135
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.920.288	-1.829.477
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-2.286.207
Salg af materielle anlægsaktiver		221.875	84.000
Salg af virksomhed		99.528.846	0
Afgang af likvide beholdninger ved salg af virksomhed		-5.770.789	0
Købesumsregulering		0	3.000.000
Køb af værdipapirer		-11.912.291	-4.690.907
Salg af værdipapirer		24.728.540	18.840.959
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		98.695.572	7.824.233
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.040.672	-3.507.990
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-349.035	-986.472
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		5.547.636	16.618.043
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	943.916
Betalt udbytte		-120.000.000	-3.480.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-117.842.071	9.587.497
Ændring i likvider		-7.222.393	-1.016.301
Likvider 1. januar		11.542.801	12.559.102
Likvider 31. december		4.320.408	11.542.801

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.320.408	11.542.801
Likvider 31. december		4.320.408	11.542.801

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Særlige poster				
Købesumsregulering vedrørende unoterede aktier i koncernselskab er i koncernregnskabet indtægtsført under "andre driftsindtægter" (i moderselskabet under "indtægter af kapitalandele") med i alt	0	8.830.000	0	8.830.000
	0	8.830.000	0	8.830.000

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	65.364.588	86.584.956	819.070	901.360
Pensioner	5.994.021	8.673.015	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.435.501	4.305.335	12.953	12.396
Andre personaleomkostninger	1.069.233	1.767.755	0	0
	74.863.343	101.331.061	832.023	913.756
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	507.000	754.750	507.000	754.750
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	104	156	2	2

Det gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere i koncernen er for 2023 påvirket af frasalget af Exodraft Group A/S-koncernen pr. 4. september 2023.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.508.829	5.247.771	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.534.759	8.662.733	0	53.038
	9.043.588	13.910.504	0	53.038

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	340.365
Andre finansielle indtægter	17.289.100	4.305.483	16.337.836	4.114.006
	17.289.100	4.305.483	16.337.836	4.454.371

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	552.529	326.528
Andre finansielle omkostninger	3.920.265	34.316.802	810.647	31.198.555
	3.920.265	34.316.802	1.363.176	31.525.083

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	532.428	1.226.644	0	-574.914
Årets udskudte skat	3.941.693	-6.559.977	3.119.392	-5.718.841
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.111	-1.541.811	-3.195	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	1.541.811	0	0
	4.471.010	-5.333.333	3.116.197	-6.293.755

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
7. Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	120.000.000	0	120.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-25.902.355	6.913.277
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-500.756	1.259.119	0	0
Overført resultat	-106.024.354	-13.182.372	-80.121.998	-20.095.650
	13.474.890	-11.923.253	13.975.647	-13.182.373

Noter til årsregnskabet

8. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede patenter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill	Udviklings- projekter under ud- førelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	11.676.405	3.001.610	0	41.531.049	6.292.450
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-11.527.807	-3.158.156	-5.084.098	-41.531.049	-3.765.371
Tilgang i årets løb	1.360.006	156.546	155.962	0	507.807
Overførsler i årets løb	-1.508.604	0	4.928.136	0	-3.034.886
Kostpris 31. december	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.649.992	2.285.219	0	6.762.700	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-2.140.583	-2.426.081	-4.284.849	-9.531.431	0
Årets afskrivninger	508.281	140.862	90.956	2.768.731	0
Overførsler i årets løb	-4.017.690	0	4.193.893	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0	0

Færdiggjort udviklingsprojekt vedrører udvikling af en ny version af et af virksomhedens eksisterende produkter.

Udviklingsprojekt under udførelse vedrører udvikling af flere typer elektrostatiske partikelfiltre til fjernelse af partikler fra brændeovne og brændekedler. Produkterne er og vil løbende blive udbredt og markedsført over de kommende år. Projektet forløber som planlagt og der vil løbende blive tilført flere eksterne og interne ressourcer. Det forventes, at produkterne skal sælges world wide og at teknologien vil sikre, at brændefyring også vil være en energikilde på langt sigt, da filterteknologien vil sikre en minimal partikeludledning og CO2 belastning. Produkterne vil skabe mulighed for, at politikerne i de forskellige lande kan skærpe kravene for ildsteders partikeludledning med denne nye teknologi, som vil blive solgt gennem et netværk af installatører.

Koncernens udviklingsprojekter er afhændet som led i frasalg af Exodraft Group A/S-koncernen d. 4. september 2023.

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	168.726.386	40.992.797	938.590	15.000
Valutakursregulering	0	-20.292	0	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-81.500.321	-37.867.027	-1.973.213	0
Tilgang i årets løb	8.748.035	571.578	1.348.675	0
Afgang i årets løb	0	-2.542.145	-700.000	0
Overførsler i årets løb	0	-1.119.911	385.948	0
Kostpris 31. december	95.974.100	15.000	0	15.000
Opskrivninger 1. januar	10.087.000	0	0	0
Opskrivninger 31. december	10.087.000	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	65.594.675	24.692.868	558.817	15.000
Valutakursregulering	0	-12.449	0	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-2.348.292	-23.569.625	-522.838	0
Årets afskrivninger	3.229.488	2.197.963	105.921	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.493.137	-417.000	0
Overførsler i årets løb	0	-800.620	275.100	0
Ned- og afskrivninger 31. december	66.475.871	15.000	0	15.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	39.585.229	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	89.461.752	89.461.752
Tilgang i årets løb	70.613.802	0
Afgang i årets løb	-137.416.554	0
Kostpris 31. december	<u>22.659.000</u>	<u>89.461.752</u>
Værdireguleringer 1. januar	25.902.354	18.699.136
Årets resultat	2.899.210	8.833.277
Modtagne udbytter	-10.933.054	-1.920.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	289.942
Årets tilbageførte værdireguleringer, tidligere år	-23.467.245	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-5.598.735</u>	<u>25.902.355</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.060.265</u>	<u>115.364.107</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Ejendomsselskabet OV76 ApS	Langeskov	1.000.000	100%

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver Koncern

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	527.590
Afgang i årets løb	-527.590
Kostpris 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	0	163.463.695	0	0
Modtagne acontobetalinge	0	-142.196.247	0	0
	0	21.267.448	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	29.434.709	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	-8.167.261	0	0
	0	21.267.448	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Afledte finansielle instrumenter				

Der er pr. 31.12.2023 ikke indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter. Pr. 31.12.2022 var der indgået valutaterminsforretninger, hvis dagsværdi udgjorde:

Aktiver	0	642.643	0	0
---------	---	---------	---	---

Valutaterminsforretningerne var indgået til sikring af fremtidigt varesalg og monetære poster i USD og NOK. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgjorde pr. 31.12.2022 DKK 642.643. Valutaterminsforretningerne havde en løbetid på under 1 år.

	Værdiregulering, resultatopgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Børsnoterede værdipapirer	12.230.948	145.811.374

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
15. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.727.928	7.688.277	-5.757.474	-38.633
Afgang udskudt skat ved frasalg af koncernselskaber	-3.099.179	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.941.693	-5.018.166	3.119.392	-5.718.841
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-57.817	57.817	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.512.625	2.727.928	-2.638.082	-5.757.474
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	0	-5.272.479	5.757.474	38.633
Hensatte forpligtelser	-3.512.625	-3.174.290	0	0
	3.512.625	2.727.928	-2.638.082	-5.757.474

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
16. Andre hensættelser				
Pr. 31. december 2022 gav visse koncernselskaber op til 2 års garanti på afleverede projekter. Der var pr. denne dato indregnet hensættelse til forventede garantikrav på grundlag af ledelsens skøn og branchekendskab. Som led i frasalg af Exodraft Group A/S-koncernen d. 4. september 2023, har koncernen ingen garantiforpligtelser pr. 31. december 2023.				
Garantiforpligtelser	0	1.399.624	0	0
	0	1.399.624	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

17. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	25.115.057	49.010.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.807.289	13.549.021	0	0
Langfristet del	32.922.346	62.559.021	0	0
Inden for 1 år	2.056.590	3.590.000	0	0
	34.978.936	66.149.021	0	0

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	1.563.983	0	0
Langfristet del	0	1.563.983	0	0
Inden for 1 år	0	681.193	0	0
	0	2.245.176	0	0

Anden gæld

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	1.613.295	0	0
Langfristet del	0	1.613.295	0	0
Øvrig kortfristet gæld	1.452.582	22.044.794	435.682	242.645
	1.452.582	23.658.089	435.682	242.645

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	3.608.480	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	759.680	0	0	0
Langfristet del	4.368.160	0	0	0
Inden for 1 år	189.920	0	0	0
	4.558.080	0	0	0

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af tilskud til etablering af fjernvarmetilslutning i koncernens udlejningsejendom, og indtægtsføres i takt med afskrivning på anlægsaktivet.

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
19. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-17.289.100	-4.305.483
Finansielle omkostninger	3.920.265	34.316.802
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.427.926	14.020.618
Skat af årets resultat	4.471.010	-5.333.333
	-469.899	38.698.604

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-37.833	-2.755.049
Ændring i tilgodehavender	-19.764.816	-511.190
Ændring i andre hensatte forpligtelser	710.113	-8.446.500
Ændring i leverandører mv.	18.057.138	-32.547.496
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	163.990
	-1.035.398	-44.096.245

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	39.585.229	113.218.710	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Til sikkerhed for bankgæld har koncernselskabet Exodraft Energy HP A/S pr. 31. december 2022 givet pant, nom. TDKK 10.000, i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer fra salg og tjenesteydelser, drivmidler, varebeholdninger, driftsinventar og -materiel samt immaterielle rettigheder efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Exodraft Energy HP A/S er fra 4. september 2023 ikke længere en del af koncernen. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgjorde pr. 31. december 2022:	0	28.158.000	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
21. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	0	2.128.343	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	2.827.746	0	0
	0	4.956.089	0	0
Huslejeforpligtelser, leje i uopsigelsesperiode (3-42 mdr.)	0	4.065.710	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheden Ejendomsselskabet OV76 ApS gæld til Realkredit Danmark. Gælden udgør pr. 31/12	0	0	34.978.936	36.990.744
Selskabet har stillet kaution for Ejendomsselskabet IV10 ApS' gæld til Realkredit Danmark. Ejendomsselskabet IV10 ApS har været et helejet datterselskab frem til frasalg d. 4. september 2023. Kautionen er ophørt d. 9. april 2024. Gælden udgør pr. 31/12	27.639.234	0	27.639.234	29.158.277
Andre eventualforpligtelser				
Restindskudsforpligtelse vedrørende investering i kapitalfonde	1.403.000	1.595.000	1.403.000	1.595.000
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.				

Noter til årsregnskabet

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Peter Hermansen
Søbrinken 9
5550 Langeskov

Grundlag

Hovedaktionær

Transaktioner

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

23. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

24. Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultaterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Noter til årsregnskabet

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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 driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske selskaber, hvori der i årets løb har været udøvet bestemmende indflydelse. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-7 år.

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

Patentomkostninger mv. afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

Goodwill

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

Materielle anlægsaktiver

Bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på typisk 2 år. Derudover omfatter regnskabsposten hensættelse til tabsgivende kontrakter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af tilskud til etablering af fjernvarmetilslutning i koncernens udlejningsejendom, og indtægtsføres i takt med afskrivning på anlægsaktivet.

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital