



Thornsohn Holding ApS

Højrimmenvej 4
9310 Vodskov
CVR-nr. 27066488

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.05.2023

Carsten Thornsohn Madsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thornsohn Holding ApS

Højrimmenvej 4

9310 Vodskov

CVR-nr.: 27066488

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Thornsohn Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 24.04.2023

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thornsohn Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thornsohn Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover 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.

Aalborg, den 03.05.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	49.267	46.989	39.211	47.870	54.691
Driftsresultat	5.261	5.546	464	5.504	11.752
Resultat af finansielle poster	(1.056)	(766)	(453)	(513)	(766)
Årets resultat	3.210	3.658	(557)	3.340	8.000
Balancesum	110.664	96.725	73.709	61.564	73.144
Investeringer i materielle aktiver	2.622	1.839	498	3.932	6.675
Egenkapital	38.137	37.927	34.326	34.938	31.653
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.249	4.159	(806)	(297)	21.877
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.274)	(1.839)	(10)	(3.930)	(6.645)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.140)	(307)	(305)	(302)	(4.487)
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	34,46	39,21	46,57	56,75	43,27

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion, salg og service af energianlæg, handel med reservedele samt køb, eje og udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør i året 3.210 t.kr. mod 3.658 t.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør pr. balancedagen 38.137 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen forventede et resultat efter skat i niveauet 4-6 mio. kr. i seneste offentliggjorte årsregnskab. Årets resultat efter skat er realiseret lavere end forventet primært grundet stigende råvarepriser.

Forventet udvikling

Årets resultat efter skat forventes for det kommende år at udgøre i niveauet 15-20 mio. kr. Ledelsen forventer et øget resultat grundet en forventet øget efterspørgsel, efter selskabets løsninger til sikring af strømforsyning til kritisk infrastruktur.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		49.267.175	46.989.447
Personaleomkostninger	1	(42.003.861)	(39.575.044)
Af- og nedskrivninger		(2.002.121)	(1.868.782)
Driftsresultat		5.261.193	5.545.621
Andre finansielle indtægter		15.487	0
Andre finansielle omkostninger		(1.071.203)	(766.007)
Resultat før skat		4.205.477	4.779.614
Skat af årets resultat	2	(995.767)	(1.122.025)
Årets resultat	3	3.209.710	3.657.589

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger		17.743.276	18.856.546
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.434.248	1.897.944
Forudbetalinger for materielle aktiver		61.958	908.000
Materielle aktiver	4	22.239.482	21.662.490
Deposita		114.500	10.000
Finansielle aktiver	5	114.500	10.000
Anlægsaktiver		22.353.982	21.672.490
Fremstillede varer og handelsvarer		3.109.695	3.017.059
Forudbetalinger for varer		8.239.342	0
Varebeholdninger		11.349.037	3.017.059
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		45.898.099	42.995.413
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	15.441.729	17.870.596
Andre tilgodehavender		64.340	86.562
Tilgodehavende skat		544.996	860.701
Periodeafgrænsningsposter	7	367.334	413.520
Tilgodehavender		62.316.498	62.226.792
Likvide beholdninger		14.644.596	9.808.977
Omsætningsaktiver		88.310.131	75.052.828
Aktiver		110.664.113	96.725.318

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	8	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		38.012.039	37.802.329
Egenkapital		38.137.039	37.927.329
Udskudt skat	9	2.307.192	1.603.397
Andre hensatte forpligtelser	10	500.000	460.000
Hensatte forpligtelser		2.807.192	2.063.397
Gæld til realkreditinstitutter		1.623.846	1.874.316
Leasingforpligtelser		510.320	0
Anden gæld		0	1.947.424
Langfristede gældsforpligtelser	11	2.134.166	3.821.740
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	365.627	254.997
Deposita		113.076	118.165
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	38.371.777	29.759.226
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.322.561	12.864.651
Anden gæld	12	17.090.110	9.906.080
Periodeafgrænsningsposter	13	322.565	9.733
Kortfristede gældsforpligtelser		67.585.716	52.912.852
Gældsforpligtelser		69.719.882	56.734.592
Passiver		110.664.113	96.725.318
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	37.802.329	37.927.329
Udbetalt ordinært udbytte	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	3.209.710	3.209.710
Egenkapital ultimo	125.000	38.012.039	38.137.039

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		5.261.193	5.545.621
Af- og nedskrivninger		1.697.021	1.868.782
Andre hensatte forpligtelser		(40.000)	(600.000)
Ændringer i arbejdskapital	14	4.387.749	362.037
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.305.963	7.176.440
Modtagne finansielle indtægter		14.713	0
Betalte finansielle omkostninger		(1.071.204)	(766.007)
Refunderet/(betalt) skat		0	(2.251.848)
Pengestrømme vedrørende drift		10.249.472	4.158.585
Køb mv. af materielle aktiver		(2.622.013)	(1.838.692)
Salg af materielle aktiver		348.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.274.013)	(1.838.692)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		7.975.459	2.319.893
Afdrag på lån mv.		(139.840)	(250.128)
Udbetalt udbytte		(3.000.000)	(56.500)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.139.840)	(306.628)
Ændring i likvider		4.835.619	2.013.265
Likvider primo		9.808.977	7.795.712
Likvider ultimo		14.644.596	9.808.977
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		14.644.596	9.808.977
Likvider ultimo		14.644.596	9.808.977

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	36.538.840	34.640.585
Pensioner	5.241.134	4.729.317
Andre omkostninger til social sikring	223.887	205.142
	42.003.861	39.575.044
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	66	60

Ledelsesaf lønning oplyses ikke jf. ÅRL § 98 b, stk. 3.

2 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	391.040	125.314
Ændring af udskudt skat	616.109	996.711
Regulering vedrørende tidligere år	(11.382)	0
	995.767	1.122.025

3 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	3.209.710	3.657.589
	3.209.710	3.657.589

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	25.349.807	323.534	10.035.268	908.000
Overførsler	0	0	908.000	(908.000)
Tilgange	0	0	2.560.055	61.958
Afgange	0	0	(881.586)	0
Kostpris ultimo	25.349.807	323.534	12.621.737	61.958
Af- og nedskrivninger primo	(6.493.261)	(323.534)	(8.137.324)	0
Årets afskrivninger	(1.113.270)	0	(888.851)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	838.686	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.606.531)	(323.534)	(8.187.489)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.743.276	0	4.434.248	61.958
Ikke-ejede aktiver	0	0	729.000	0

5 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	10.000
Tilgange	104.500
Kostpris ultimo	114.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	114.500

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 kr.	2021 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	148.352.716	86.620.919
Foretagne acontofaktureringer	(171.282.764)	(98.509.549)
Overført til forpligtelser	38.371.777	29.759.226
	15.441.729	17.870.596

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

8 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Anparter	125	1.000	125.000
	125		125.000

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022 kr.
Primo	1.603.397
Indregnet i resultatopgørelsen	616.109
Regulering til primo	87.686
Ultimo	2.307.192

10 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af årets hensatte garantiforpligtelser.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	254.918	254.997	1.623.846	639.338
Leasingforpligtelser	110.709	0	510.320	0
	365.627	254.997	2.134.166	639.338

12 Anden gæld (kortfristet)

	2022 kr.	2021 kr.
Moms og afgifter	11.693.589	2.756.578
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.303.064	847.620
Feriepengeforpligtelser	2.136.529	1.754.503
Anden gæld i øvrigt	1.956.928	4.547.379
	17.090.110	9.906.080

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af indtægter vedrørende kommende regnskabsår.

14 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	(8.331.978)	(821.059)
Ændring i tilgodehavender	8.202.051	6.594.237
Ændring i leverandørgæld mv.	4.517.676	(5.411.141)
	4.387.749	362.037

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.731.053	592.525

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 354 t.kr. Leasingaftalerne har en restløbetid på op til 60 mdr. med en samlet restforpligtelse på 753 t.kr.

Koncernen har indgået lejeaftale om husleje med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 217 t.kr. Lejeaftalerne har en restløbetid på op til 54 mdr. med en samlet restforpligtelse på 978 t.kr.

16 Eventualforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	46.931.692	30.871.595
Eventualforpligtelser i alt	46.931.692	30.871.595

Selskabet har afgivet arbejdsgarantier for i alt 46.932 t.kr. (2021: 30.872 t.kr.)

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.718 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i PM Energi A/S er der pantsat tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger, driftsinventar og og driftsmateriel. Virksomhedspantet er på nominelt 20.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 71.018 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i PM Energi A/S er pantsat kapitalandele i PM Energi A/S, nominelt 1.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 34.353 t.kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
PM Energi A/S	Brønderslev	A/S	100
Ejendomsselskabet Thornsohn ApS	Vodskov	ApS	100
PM Energi Ejendomme ApS	Brønderslev	ApS	100
PM Energi Grønland ApS	Nuuk	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(48.412)	(62.581)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.224.381	3.679.835
Andre finansielle indtægter	1	44.481	34.189
Andre finansielle omkostninger	2	(14.732)	(100)
Resultat før skat		3.205.718	3.651.343
Skat af årets resultat	3	3.992	6.246
Årets resultat	4	3.209.710	3.657.589

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.465.947	33.641.566
Finansielle aktiver	5	34.465.947	33.641.566
Anlægsaktiver		34.465.947	33.641.566
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.037.827	1.481.968
Tilgodehavende skat		544.996	972.382
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		395.010	107.550
Tilgodehavender		2.977.833	2.561.900
Likvide beholdninger		1.337.903	3.421.763
Omsætningsaktiver		4.315.736	5.983.663
Aktiver		38.781.683	39.625.229

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.665.947	15.841.566
Overført overskud eller underskud		21.287.192	18.960.763
Forslag til udbytte for regnskabsåret		58.900	3.000.000
Egenkapital		38.137.039	37.927.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.625	43.600
Gæld til tilknyttede virksomheder		599.019	1.566.614
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	87.686
Kortfristede gældsforpligtelser		644.644	1.697.900
Gældsforpligtelser		644.644	1.697.900
Passiver		38.781.683	39.625.229
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	15.841.566	18.960.763	3.000.000	37.927.329
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Overført til reserver	0	824.381	(824.381)	0	0
Årets resultat	0	0	3.150.810	58.900	3.209.710
Egenkapital ultimo	125.000	16.665.947	21.287.192	58.900	38.137.039

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	44.481	34.189
	44.481	34.189

2 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	14.732	0
Renteomkostninger i øvrigt	0	100
	14.732	100

3 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	14	0
Refusion i sambeskatning	(4.006)	(6.246)
	(3.992)	(6.246)

4 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	58.900	3.000.000
Overført resultat	3.150.810	657.589
	3.209.710	3.657.589

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	17.800.000
Kostpris ultimo	17.800.000
Opskrivninger primo	15.841.566
Andel af årets resultat	3.224.381
Udbytte	(2.400.000)
Opskrivninger ultimo	16.665.947
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.465.947

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i PM Energi A/S er pantsat kapitalandele i PM Energi A/S, nominelt 1.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 34.353 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for PM Energi A/S' bankgæld. Bankgælden i PM Energi A/S udgør 0 kr.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsten Thornsohn Madsen ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Ved fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver

og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætning omfatter herudover årets optjente huslejeindtægter.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	15-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 4-5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt

omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget

goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.