
Exodraft A/S

Industrivej 10, 5550 Langeskov

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 28 67 02 65

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/5 2023

Peter Hermansen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 14

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Exodraft 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23. maj 2023

Direktion

Anders Haugaard
adm. direktør

René Kaaslev Mulvad Madsen
direktør

Morten Kofod-Jensen
direktør

Bestyrelse

Søren Østergaard Sørensen
formand

Peter Hermansen
næstformand

John Veje Olesen

Annette Hermansen

Jørgen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Exodraft 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Exodraft A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, 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.

Odense, den 23. maj 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Line Hedam
statsautoriseret revisor
mne27768

Anders Kronborg Choy
statsautoriseret revisor
mne44142

Selskabsoplysninger

Selskabet

Exodraft A/S
Industrivej 10
5550 Langeskov

Telefon: 70102234
E-mail: info@exodraft.dk
Hjemmeside: www.exodraft.dk

CVR-nr.: 28 67 02 65
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kerteminde

Bestyrelse

Søren Østergaard Sørensen, formand
Peter Hermansen
John Veje Olesen
Annette Hermansen
Jørgen Andersen

Direktion

Anders Haugaard
René Kaaslev Mulvad Madsen
Morten Kofod-Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Pengeinstitut

Danske Bank A/S, Finanscenter Fyn
Albani Torv 2
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	119.506	81.851
Resultat af ordinær primær drift	-436	6.252
Resultat af finansielle poster	-2.076	136
Årets resultat	6.296	3.736
Balance		
Balancesum	210.908	217.882
Egenkapital	90.771	87.123
Investering i materielle anlægsaktiver	5.342	5.235
Antal medarbejdere	154	107
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	3,9%	2,2%
Soliditetsgrad	43,0%	40,0%
Forrentning af egenkapital	7,1%	5,2%

Idet koncernen i 2021 og tidligere har valgt ikke at udarbejde koncernregnskab med henvisning til ÅRL § 112, indeholder hoved-/nøgletaloversigten alene tal for året og ét sammenligningsår (2021).

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Exodraft-koncernen 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 kølanlæg og varmepumper.

Koncernen har dattervirksomheder i Danmark, England, Frankrig og Tyskland samt filialer i Norge, Sverige og Tyskland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 6.295.590, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 90.771.033.

Koncernen har i året tilkøbt 26,7% af selskabet Danske Energi Service A/S.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat blev bedre end sidste år, hvilket er på linje med forventningerne for året, hvor der i året er brugt betydelige ressourcer på integration og konsolidering af selskaberne. Resultatet for året anses for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernens samhandel med udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital kan påvirkes af kurs- og renteutvikling for en række valutaer. I henhold til koncernens politik på området foretages afdækning i nødvendigt omfang.

Moderat udvikling i renteniveauet vil ikke have væsentlig indflydelse på koncernens indtjening, hvorfor der ikke er foretaget afdækning af renterisici.

Det vurderes, at der ikke er andre risikofaktorer, som selskabets indtjening og finansielle stilling kan påvirkes af, udover almindelige forekommende risici indenfor koncernens branche.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens forventninger til fremtiden er moderate som følge af de globale makroøkonomiske forhold. Ledelsen forventer et positivt resultat før skat på mellem DKK 5.000.000 og DKK 10.000.000.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Moderselskabet udvikler røgsugere og styringer mv. til skorstenstrækteknologi samt elektrostatiske partikelfiltre til fjernelse af partikler fra brændeovne og brændekedler.

Udviklings- og markedsføringsaktiviteterne i moderselskabet forventes holdt på et fortsat højt niveau.

Eksternt miljø

Koncernen påvirker det eksterne miljø ved udvikling og montering af varmegenvindingsanlæg til industriens overskudsvarme og er dermed medvirkende til at reducere CO₂-udledningen fra industrien, ligesom moderselskabets nyudviklede elektrostatiske partikelfiltre fjerner partikler fra brændeovne og brændekedler. Derudover har installering af miljørigtige køleløsninger, og varmepumper i industrien og fjernvarmen også positiv indvirkning på miljøet.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2022 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		Morderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		119.506.041	81.850.701	40.975.389	35.204.274
Personaleomkostninger	1	-100.417.305	-69.425.397	-27.782.826	-25.047.856
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-10.635.360	-5.601.787	-3.067.818	-2.506.154
Andre driftsomkostninger		-192.729	-1.981.610	-54.616	-1.844.260
Resultat før finansielle poster	3	8.260.647	4.841.907	10.070.129	5.806.004
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-1.995.700	-1.528.761
Finansielle indtægter	4	188.519	796.258	784.627	1.111.257
Finansielle omkostninger	5	-2.264.048	-660.320	-547.342	-215.946
Resultat før skat		6.185.118	4.977.845	8.311.714	5.172.554
Skat af årets resultat	6	110.472	-1.242.141	-2.016.124	-1.446.737
Årets resultat		6.295.590	3.735.704	6.295.590	3.725.817

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.026.413	2.174.658	6.026.413	2.174.658
Erhvervede patenter		716.391	891.811	716.391	891.811
Goodwill		34.768.349	38.921.454	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		6.292.450	5.753.838	6.292.450	5.753.838
Immaterielle anlægsaktiver	7	47.803.603	47.741.761	13.035.254	8.820.307
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.299.929	16.537.370	7.479.038	9.135.737
Indretning af lejede lokaler		379.773	521.823	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	16.679.702	17.059.193	7.479.038	9.135.737
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	16.129.539	19.053.317
Deposita	10	527.590	503.428	0	0
Finansielle anlægsaktiver		527.590	503.428	16.129.539	19.053.317
Anlægsaktiver		65.010.895	65.304.382	36.643.831	37.009.361
Råvarer og hjælpematerialer		35.513.435	36.797.743	18.536.693	16.855.460
Færdigvarer og handelsvarer		9.152.188	8.826.913	9.152.188	8.826.913
Forudbetaling for varer		82.212	0	82.212	0
Varebeholdninger		44.747.835	45.624.656	27.771.093	25.682.373

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.126.126	71.528.821	19.778.374	18.069.204
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	29.434.709	22.501.414	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.500	0	44.346.530	28.176.300
Andre tilgodehavender	17	2.739.825	899.127	779.272	99.032
Udskudt skatteaktiv	14	446.362	819.480	379.292	819.480
Selskabsskat		37.100	731.227	37.100	51.227
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		293.355	1.191.062	0	0
Periodeafgrænsningsposter	12	886.853	899.886	316.196	42.149
Tilgodehavender		96.976.830	98.571.017	65.636.764	47.257.392
Likvide beholdninger		4.172.777	8.381.489	2.941.711	5.015.857
Omsætningsaktiver		145.897.442	152.577.162	96.349.568	77.955.622
Aktiver		210.908.337	217.881.544	132.993.399	114.964.983

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		13.000.000	13.000.000	13.000.000	13.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		9.608.713	6.184.227	9.608.713	6.184.227
Reserve for sikringstransaktioner		204.987	0	204.987	0
Reserve for valutakursregulering		-438.048	-7.104	-438.048	-7.104
Overført resultat		68.395.381	63.280.485	68.395.381	64.935.891
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.400.000	0	2.400.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		90.771.033	84.857.608	90.771.033	86.513.014
Minoritetsinteresser		0	2.265.000	0	0
Egenkapital		90.771.033	87.122.608	90.771.033	86.513.014
Hensættelse til udskudt skat	14	1.317.318	1.153.089	3.549.042	2.689.164
Andre hensættelser	15	1.399.624	9.846.124	0	0
Hensatte forpligtelser		2.716.942	10.999.213	3.549.042	2.689.164
Leasingforpligtelser		1.563.983	1.287.459	0	0
Anden gæld		1.613.295	10.681.637	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	3.177.278	11.969.096	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Kreditinstitutter		49.920.053	33.302.010	24.889.729	11.691.642
Leasingforpligtelser	16	681.193	1.000.273	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		42.441	227.947	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.565.851	36.760.708	5.077.682	5.913.161
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	8.167.261	5.521.106	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.435.117	522.052
Selskabsskat		892.887	1.893.361	479.394	0
Anden gæld	16	20.973.398	29.085.222	5.791.402	7.635.950
Kortfristede gældsforpligtelser		114.243.084	107.790.627	38.673.324	25.762.805
Gældsforpligtelser		117.420.362	119.759.723	38.673.324	25.762.805
Passiver		210.908.337	217.881.544	132.993.399	114.964.983
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakursregul- ering	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	13.000.000	6.184.227	0	-7.104	63.280.484	2.400.000	84.857.607	2.265.000	87.122.607
Valutakursregulering	0	0	0	-430.944	0	0	-430.944	0	-430.944
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000	0	-2.400.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	262.804	0	0	0	262.804	0	262.804
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-57.817	0	0	0	-57.817	0	-57.817
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	2.243.793	0	2.243.793	-2.265.000	-21.207
Årets udviklingsomkostninger	0	4.105.871	0	0	-4.105.871	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-681.385	0	0	681.385	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	6.295.590	0	6.295.590	0	6.295.590
Egenkapital 31. december	13.000.000	9.608.713	204.987	-438.048	68.395.381	0	90.771.033	0	90.771.033

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakursregul- ering	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	13.000.000	6.184.227	0	-7.104	64.935.891	2.400.000	86.513.014	0	86.513.014
Valutakursregulering	0	0	0	-430.944	0	0	-430.944	0	-430.944
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000	0	-2.400.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	262.804	0	0	0	262.804	0	262.804
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-57.817	0	0	0	-57.817	0	-57.817
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	588.386	0	588.386	0	588.386
Årets udviklingsomkostninger	0	4.105.871	0	0	-4.105.871	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	-681.385	0	0	681.385	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	6.295.590	0	6.295.590	0	6.295.590
Egenkapital 31. december	13.000.000	9.608.713	204.987	-438.048	68.395.381	0	90.771.033	0	90.771.033

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	85.683.596	58.460.525	23.236.541	20.733.118
Pensioner	8.673.015	5.677.477	1.800.953	1.689.279
Andre omkostninger til social sikring	4.292.939	3.598.176	2.745.332	2.625.459
Andre personaleomkostninger	1.767.755	1.689.219	0	0
	100.417.305	69.425.397	27.782.826	25.047.856
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	5.450.703	4.015.845	5.450.703	4.015.845
Bestyrelse	625.000	625.000	625.000	625.000
	6.075.703	4.640.845	6.075.703	4.640.845
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	154	107	42	40
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.247.771	2.514.328	1.094.666	639.869
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.387.589	3.087.459	1.973.152	1.866.285
	10.635.360	5.601.787	3.067.818	2.506.154
3 Særlige poster				
Købesumsregulering vedrørende unoterede aktier i koncernselskab er i koncernregnskabet indtægtsført under "andre driftsindtægter" (i moderselskabet under "indtægter af kapitalandele") med i alt	8.830.000	0	8.830.000	0
	8.830.000	0	8.830.000	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	1.293	764.873	318.925
Andre finansielle indtægter	188.519	794.965	19.754	792.332
	188.519	796.258	784.627	1.111.257
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	114.641	114.076
Andre finansielle omkostninger	2.264.048	660.320	432.701	101.870
	2.264.048	660.320	547.342	215.946
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	951.810	-393.144	774.454	246.667
Årets udskudte skat	-1.062.282	1.635.283	1.242.249	1.200.070
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.541.811	2	-579	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	1.541.811	0	0	0
	-110.472	1.242.141	2.016.124	1.446.737

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Erhvervede pa- tenter	Goodwill	Udviklingspro- jekter under ud- førelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.954.152	2.955.934	41.531.049	5.753.838	53.194.973
Tilgang i årets løb	531.084	45.676	0	4.717.375	5.294.135
Overførsler i årets løb	8.191.169	0	0	-4.178.763	4.012.406
Kostpris 31. december	<u>11.676.405</u>	<u>3.001.610</u>	<u>41.531.049</u>	<u>6.292.450</u>	<u>62.501.514</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	779.494	2.064.123	2.609.595	0	5.453.212
Årets afskrivninger	873.570	221.096	4.153.105	0	5.247.771
Overførsler i årets løb	3.996.928	0	0	0	3.996.928
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.649.992</u>	<u>2.285.219</u>	<u>6.762.700</u>	<u>0</u>	<u>14.697.911</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.026.413</u>	<u>716.391</u>	<u>34.768.349</u>	<u>6.292.450</u>	<u>47.803.603</u>

Færdiggjort udviklingsprojekt vedrører udvikling af en ny version af et af koncernens 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.

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.954.152	2.955.934	5.753.838
Tilgang i årets løb	531.084	45.676	4.717.375
Overførsler i årets løb	8.191.169	0	-4.178.763
Kostpris 31. december	<u>11.676.405</u>	<u>3.001.610</u>	<u>6.292.450</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	779.494	2.064.123	0
Årets afskrivninger	873.570	221.096	0
Overførsler i årets løb	3.996.928	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.649.992</u>	<u>2.285.219</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.026.413</u>	<u>716.391</u>	<u>6.292.450</u>

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.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	41.149.595	1.213.690	42.363.285
Valutakursregulering	-42.908	0	-42.908
Tilgang i årets løb	5.342.082	0	5.342.082
Afgang i årets løb	-581.017	0	-581.017
Overførsler i årets løb	-5.514.372	0	-5.514.372
Kostpris 31. december	<u>40.353.380</u>	<u>1.213.690</u>	<u>41.567.070</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	24.612.228	691.867	25.304.095
Valutakursregulering	-11.635	0	-11.635
Årets afskrivninger	5.245.539	142.050	5.387.589
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-293.786	0	-293.786
Overførsler i årets løb	-5.498.895	0	-5.498.895
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>24.053.451</u>	<u>833.917</u>	<u>24.887.368</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16.299.929</u>	<u>379.773</u>	<u>16.679.702</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>2.436.918</u>	<u>0</u>	<u>2.436.918</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	23.953.372
Valutakursregulering	-25.119
Tilgang i årets løb	345.415
Overførsler i årets løb	<u>-4.012.406</u>
Kostpris 31. december	<u>20.261.262</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.817.635
Valutakursregulering	-11.635
Årets afskrivninger	1.973.152
Overførsler i årets løb	<u>-3.996.928</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.782.224</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.479.038</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	23.765.214	6.765.214
Tilgang i årets løb	0	17.000.000
Kostpris 31. december	<u>23.765.214</u>	<u>23.765.214</u>
Værdireguleringer 1. januar	-4.711.897	-218.860
Valutakursregulering	-142.715	108.750
Årets resultat	-1.996.459	-1.540.133
Udbytte til moderselskabet	-1.373.750	-1.974.792
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	588.386	-1.098.234
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	760	11.372
Værdireguleringer 31. december	<u>-7.635.675</u>	<u>-4.711.897</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16.129.539</u>	<u>19.053.317</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
exodraft Ltd., Preston	England	GBP 130.000	100%
exodraft SAS, Fontainebleau	Frankrig	EUR 20.000	100%
exodraft Systems GmbH, Monzingen	Tyskland	EUR 50.000	100%
exodraft systems a/s, Odense	Danmark	DKK 500.000	100%
PHX Innovation ApS, Odense	Danmark	DKK 1.100.000	100%
Dansk Energi Service A/S	Danmark	DKK 1.200.000	100%
Innoterm A/S	Danmark	DKK 400.000	100%
Thybo Køleteknik. Sønderborg ApS	Danmark	DKK 200.000	100%
LF-Køleteknik ApS	Danmark	DKK 125.000	100%
IM-Køleteknik A/S	Danmark	DKK 650.000	100%

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	503.428
Tilgang i årets løb	24.162
Kostpris 31. december	<u>527.590</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>527.590</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	163.463.695	155.398.306	0	0
Modtagne acontobetalinge	-142.196.247	-138.417.998	0	0
	<u>21.267.448</u>	<u>16.980.308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	29.434.709	22.501.414	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-8.167.261	-5.521.106	0	0
	<u>21.267.448</u>	<u>16.980.308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende varekøb, forsikringspræmier, licenser og abonnemeter mv.

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
13 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.400.000
Overført resultat	6.295.590	1.325.817
	6.295.590	3.725.817

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	333.609	-1.295.256	1.869.684	676.031
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	479.529	1.635.283	1.242.249	1.200.070
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	57.818	-6.418	57.817	-6.417
Hensættelse til udskudt skat 31. december	870.956	333.609	3.169.750	1.869.684

I grundlaget for udskudt skat indgår skattemæssige underskud til fremførsel i et af moderselskabets udenlandske filialer samt i datterselskaber. Underskudene forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.

15 Andre hensættelser

Visse koncernselskaber giver som op til 2 års garanti på afleverede projekter. Der er indregnet hensættelse til forventede garantikrav på grundlag af ledelsens skøn og branchekendskab.

Garantihensættelse	1.399.624	2.303.124	0	0
Tabsgivende kontrakter	0	7.543.000	0	0
	1.399.624	9.846.124	0	0

Noter til årsregnskabet

16 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.563.983	1.287.459	0	0
Langfristet del	1.563.983	1.287.459	0	0
Inden for 1 år	681.193	1.000.273	0	0
	2.245.176	2.287.732	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	1.613.295	10.681.637	0	0
Langfristet del	1.613.295	10.681.637	0	0
Øvrig kortfristet gæld	20.973.398	29.085.222	5.791.402	7.635.950
	22.586.693	39.766.859	5.791.402	7.635.950

17 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger til sikring af fremtidige pengestrømme. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Aktiver	642.643	0	642.643	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varesalg og monetære poster i USD og NOK. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen DKK 642.643. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på under 1 år.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Til sikkerhed for bankgæld har koncernselskabet Innoterm A/S 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). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12				
2022:	28.158.000	37.002.000	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	2.128.343	1.495.746	691.318	622.000
Mellem 1 og 5 år	2.827.746	1.942.974	404.743	667.000
	4.956.089	3.438.720	1.096.061	1.289.000
Huslejeforpligtelse, uopsigelsesperiode 3-42 mdr.	4.065.710	4.326.454	105.350	103.565
Huslejeforpligtelse, uopsigelsesperiode 96 mdr. (tilknyttet virksomhed)	29.016.000	27.926.901	29.016.000	27.926.901

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har stillet ulimiteret kaution for det tilknyttede selskab exodraft systems a/s' mellemværende med Danske Bank. Selskabet har ikke bankgæld pr. 31. december 2022.

Moderselskabet har stillet ulimiteret kaution for det tilknyttede selskab Dansk Energi Service A/S' mellemværende med Danske Bank. Selskabets bankgæld pr. 31. december 2022 udgør TDKK 4.031.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for PHX Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har stillet kaution for det tilknyttede selskab Exodraft Systems GmbH's mellemværende med Danske Bank. Kautionen er limiteret til TDKK 2.000. Selskabet har ikke bankgæld pr. 31. december 2022.

Moderselskabet har afgivet ulimiteret støtteerklæring overfor det tilknyttede selskab exodraft systems a/s gældende frem til 26. april 2024.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

CVR-nr. 24994619 PHX Holding A/S

Moderselskab

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.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

CVR-nr. 24994619 PHX Holding A/S

Kerteminde

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Exodraft A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for CVR-nr. 24994619 PHX Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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 Exodraft 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 koncern-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

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

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. Valutakursdifferencer, der opstår 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, jf.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

nedenfor.

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 reserve for sikringsinstrumenter for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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 indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 virksomhedernes 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 CVR-nr. 24994619 PHX Holding A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter omkostninger og gager, der direkte 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

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

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

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

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

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi.

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.

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 balance-dagen 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 2. Derudover omfatter regnskabsposten hensættelse til tabsgivende kontrakter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$