

---

# *Exodraft A/S*

Industrivej 10, 5550 Langeskov

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 28 67 02 65

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

Morten Kofod-Jensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                         |             |
| Ledelsespåtegning                          | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                   |             |
| Selskabsoplysninger                        | 5           |
| Hoved- og nøgletal                         | 6           |
| Ledelsesberetning                          | 7           |
| <b>Årsregnskab</b>                         |             |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 9           |
| Balance 31. december                       | 10          |
| Egenkapitalopgørelse                       | 12          |
| Noter til årsregnskabet                    | 13          |

# Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 4. april 2024

## Direktion

Morten Kofod-Jensen  
direktør

## Bestyrelse

Anders Haugaard  
formand

René Kaaslev Mulvad Madsen

Morten Kofod-Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Exodraft A/S

## Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Exodraft A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet 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 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 årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense, den 4. april 2024

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

Line Hedam  
statsautoriseret revisor  
mne27768

Anders Kronborg Choy  
statsautoriseret revisor  
mne44142

# Selskabsoplysninger

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | Exodraft A/S<br>Industrivej 10<br>5550 Langeskov<br><br>Telefon: 70102234<br>Email: info@exodraft.dk<br>Hjemmeside: www.exodraft.dk<br><br>CVR-nr: 28 67 02 65<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Stiftet: 11. juni 2006<br>Hjemstedskommune: Kerteminde |
| <b>Bestyrelse</b>    | Anders Haugaard, formand<br>René Kaaslev Mulvad Madsen<br>Morten Kofod-Jensen  |
| <b>Direktion</b>     | Morten Kofod-Jensen  |
| <b>Revisor</b>       | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal<br>5230 Odense M  |
| <b>Pengeinstitut</b> | Danske Bank A/S, Finanscenter Fyn<br>Albani Torv 2<br>5000 Odense C  |

# Hoved- og nøgletal

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

|  | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | TDKK        | TDKK        | TDKK        | TDKK        | TDKK        |
| <b>Hovedtal</b>                          |             |             |             |             |             |
| <b>Resultat</b>                          |             |             |             |             |             |
| Bruttofortjeneste                        | 31.272      | 40.975      | 34.790      | 32.103      | 31.245      |
| Resultat af primær drift                 | 7.342       | 10.070      | 7.650       | 7.738       | 5.855       |
| Resultat af finansielle poster           | 4.174       | -1.758      | -633        | 1.767       | 2.578       |
| Årets resultat                           | 9.678       | 6.296       | 3.726       | 7.543       | 6.913       |
| <b>Balance</b>                           |             |             |             |             |             |
| Balancesum                               | 126.146     | 132.993     | 114.965     | 74.639      | 62.467      |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | -847        | -345        | -5.235      | -1.453      | -1.979      |
| Egenkapital                              | 89.606      | 90.771      | 86.513      | 55.469      | 50.430      |
| Antal medarbejdere                       | 34          | 42          | 40          | 40          | 41          |
| <b>Nøgletal</b>                          |             |             |             |             |             |
| Afkastningsgrad                          | 5,8%        | 7,6%        | 6,7%        | 10,4%       | 9,4%        |
| Soliditetsgrad                           | 71,0%       | 68,3%       | 75,3%       | 74,3%       | 80,7%       |
| Egenkapitalforrentning                   | 10,7%       | 7,1%        | 5,2%        | 14,2%       | 14,3%       |



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Exodraft A/S beskæftiger sig 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.

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 9.677.602, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 89.605.539.

I 2023 har Exodraft-koncernen foretaget en omstrukturering af den legale struktur, således at Exodraft Systems A/S har skiftet navn til Exodraft Group A/S, og er blevet det øverste selskab i koncernen. Exodraft A/S er således ikke længere, som tidligere, det øverste selskab i Exodraft-koncernen.

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

Årets resultat før skat DKK 11.515.508 blev bedre end sidste år, og bedre end forventningerne til året, som var i niveauet DKK 5.000.000 - DKK 10.000.000. Dette skyldes primært, at selskabet har formået at øge indtjeningen på solgte produkter i forhold til tidligere.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabets 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 selskabets 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 selskabets branche.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets 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.

## Forskning og udvikling

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

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

## Eksternt miljø

Selskabet og dets datterselskaber påvirker det eksterne miljø ved udvikling og montering varmegenvindingsanlæg til industriens overskudsvarme og reducerer dermed CO2 udledningen fra industrien, ligesom selskabets nyudviklede elektrostatiske partikelfiltre fjerner partikler fra brændeovne og brændekedler.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

# Ledelsesberetning

## Usædvanlige forhold

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

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2023              | 2022              |
|---|------|-------------------|-------------------|
|   |      | DKK               | DKK               |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>31.272.216</b> | <b>40.975.389</b> |
| Personaleomkostninger   | 1    | -20.653.504       | -27.782.826       |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2    | -3.256.895        | -3.067.818        |
| Andre driftsomkostninger  |      | -20.027           | -54.616           |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>7.341.790</b>  | <b>10.070.129</b> |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   | 3    | 1.429.237         | -1.995.700        |
| Finansielle indtægter   | 4    | 4.926.791         | 784.627           |
| Finansielle omkostninger  | 5    | -2.182.310        | -547.342          |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>11.515.508</b> | <b>8.311.714</b>  |
| Skat af årets resultat  | 6    | -1.837.906        | -2.016.124        |
| <b>Årets resultat</b>   | 7    | <b>9.677.602</b>  | <b>6.295.590</b>  |

## Balance 31. december

### Aktiver

|  | Note     | 2023               | 2022               |
|--|----------|--------------------|--------------------|
|  |          | DKK                | DKK                |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter             |          | 9.761.371          | 6.026.413          |
| Erhvervede patenter                          |          | 661.433            | 716.391            |
| Erhvervede lignende rettigheder              |          | 489.741            | 0                  |
| Udviklingsprojekter under udførelse          |          | 4.026.968          | 6.292.450          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | <b>8</b> | <b>14.939.513</b>  | <b>13.035.254</b>  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |          | 6.499.250          | 7.479.038          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>9</b> | <b>6.499.250</b>   | <b>7.479.038</b>   |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 10       | 7.347.196          | 16.129.539         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |          | <b>7.347.196</b>   | <b>16.129.539</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |          | <b>28.785.959</b>  | <b>36.643.831</b>  |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |          | 16.835.728         | 18.536.693         |
| Færdigvarer og handelsvarer                  |          | 8.839.576          | 9.152.188          |
| Forudbetaling for varer                      |          | 19.344             | 82.212             |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |          | <b>25.694.648</b>  | <b>27.771.093</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |          | 14.509.248         | 19.778.374         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |          | 56.136.651         | 44.346.530         |
| Andre tilgodehavender                        | 11       | 104.173            | 779.272            |
| Udskudt skatteaktiv                          | 13       | 12.345             | 379.292            |
| Selskabsskat                                 |          | 0                  | 37.100             |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 12       | 179.970            | 316.196            |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |          | <b>70.942.387</b>  | <b>65.636.764</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |          | <b>722.737</b>     | <b>2.941.711</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |          | <b>97.359.772</b>  | <b>96.349.568</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |          | <b>126.145.731</b> | <b>132.993.399</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|  | Note | 2023               | 2022               |
|--|------|--------------------|--------------------|
|  |      | DKK                | DKK                |
| Selskabskapital  |      | 13.000.000         | 13.000.000         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 1.081.982          | 0                  |
| Reserve for udviklingsomkostninger                         |      | 10.754.904         | 9.608.713          |
| Reserve for sikringstransaktioner                          |      | 0                  | 204.987            |
| Reserve for valutaomregning                                |      | 0                  | -438.048           |
| Overført resultat  |      | 64.768.653         | 68.395.381         |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>89.605.539</b>  | <b>90.771.033</b>  |
| <br>   |      |                    |                    |
| Hensættelse til udskudt skat                               | 13   | 4.173.545          | 3.549.042          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                              |      | <b>4.173.545</b>   | <b>3.549.042</b>   |
| <br>   |      |                    |                    |
| Kreditinstitutter  |      | 0                  | 24.889.729         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 6.317.481          | 5.077.682          |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                          |      | 21.797.531         | 2.435.117          |
| Selskabsskat   |      | 591.917            | 479.394            |
| Anden gæld   |      | 3.659.718          | 5.791.402          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>32.366.647</b>  | <b>38.673.324</b>  |
| <br>   |      |                    |                    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |      | <b>32.366.647</b>  | <b>38.673.324</b>  |
| <br>   |      |                    |                    |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>126.145.731</b> | <b>132.993.399</b> |
| <br>   |      |                    |                    |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 14   |                    |                    |
| Nærtstående parter   | 15   |                    |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                                   | 16   |                    |                    |

## Egenkapitalopgørelse

|   | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning<br>efter den<br>indre værdis-<br>metode | Reserve for<br>udviklings-<br>omkost-<br>ninger | Reserve for<br>sikrings-<br>trans-<br>aktioner | Reserve for<br>valuta-<br>omregning | Overført<br>resultat | I alt             |
|---|----------------------|--|---|--|-------------------------------------|----------------------|-------------------|
|   | DKK                  | DKK  | DKK   | DKK  | DKK                                 | DKK                  | DKK               |
| Egenkapital 1. januar                                     | 13.000.000           | 0  | 9.608.713                                       | 204.987  | -438.048                            | 68.395.381           | 90.771.033        |
| Valutakursregulering                                      | 0                    | 28.209   | 0   | 0  | 0                                   | 0                    | 28.209            |
| Betalt ekstraordinært udbytte                             | 0                    | 0  | 0   | 0  | 0                                   | -10.666.318          | -10.666.318       |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi<br>primo | 0                    | 0  | 0   | -262.804                                       | 0                                   | 0                    | -262.804          |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter          | 0                    | 0  | 0   | 57.817   | 0                                   | 0                    | 57.817            |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                              | 0                    | -438.048   | 0   | 0  | 438.048                             | 0                    | 0                 |
| Årets udviklingsomkostninger                              | 0                    | 0  | 2.001.287                                       | 0  | 0                                   | -2.001.287           | 0                 |
| Årets af- og nedskrivning                                 | 0                    | 0  | -855.096  | 0  | 0                                   | 855.096              | 0                 |
| Årets resultat  | 0                    | 1.491.821  | 0   | 0  | 0                                   | 8.185.781            | 9.677.602         |
| <b>Egenkapital 31. december</b>                           | <b>13.000.000</b>    | <b>1.081.982</b>   | <b>10.754.904</b>                               | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                            | <b>64.768.653</b>    | <b>89.605.539</b> |

# Noter til årsregnskabet

|   | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | DKK               | DKK               |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |
| Lønninger   | 16.451.221        | 23.236.541        |
| Pensioner   | 1.453.398         | 1.800.953         |
| Andre omkostninger til social sikring   | 2.748.885         | 2.745.332         |
|   | <u>20.653.504</u> | <u>27.782.826</u> |
| <br>  |                   |                   |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:   |                   |                   |
| Direktion   | 717.134           | 5.450.703         |
| Bestyrelse  | 260.417           | 625.000           |
|   | <u>977.551</u>    | <u>6.075.703</u>  |
| <br>  |                   |                   |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere  | <u>34</u>         | <u>42</u>         |
| <br>  |                   |                   |
|   | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|   | DKK               | DKK               |
| <b>2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>   |                   |                   |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver   | 1.444.353         | 1.094.666         |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver   | 1.812.542         | 1.973.152         |
|   | <u>3.256.895</u>  | <u>3.067.818</u>  |
| <br>  |                   |                   |
|   | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|   | DKK               | DKK               |
| <b>3. Særlige poster</b>  |                   |                   |
| Købesumsregulering vedrørende unoterede aktier i datterselskab er indtægtsført under "indtægter af kapitalandele" med i alt | 0                 | 8.830.000         |
|   | <u>0</u>          | <u>8.830.000</u>  |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2023             | 2022             |
|---|------------------|------------------|
|   | DKK              | DKK              |
| <b>4. Finansielle indtægter</b>                             |                  |                  |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder                 | 2.554.963        | 764.873          |
| Gevinst ved salg af kapitalandel i tilknyttede virksomheder | 2.090.186        | 0                |
| Andre finansielle indtægter                                 | 281.642          | 19.754           |
|   | <b>4.926.791</b> | <b>784.627</b>   |
|   |                  |                  |
|   | 2023             | 2022             |
|   | DKK              | DKK              |
| <b>5. Finansielle omkostninger</b>                          |                  |                  |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder                  | 1.128.745        | 114.641          |
| Andre finansielle omkostninger                              | 1.053.565        | 432.701          |
|   | <b>2.182.310</b> | <b>547.342</b>   |
|   |                  |                  |
|   | 2023             | 2022             |
|   | DKK              | DKK              |
| <b>6. Skat af årets resultat</b>                            |                  |                  |
| Årets aktuelle skat   | 724.601          | 832.271          |
| Årets udskudte skat   | 1.049.267        | 1.242.249        |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år                  | 6.221            | -579             |
|   | <b>1.780.089</b> | <b>2.073.941</b> |
|   |                  |                  |
| der fordeler sig således:                                   |                  |                  |
| Skat af årets resultat                                      | 1.837.906        | 2.016.124        |
| Skat af egenkapitalbevægelser                               | -57.817          | 57.817           |
|   | <b>1.780.089</b> | <b>2.073.941</b> |
|   |                  |                  |
|   | 2023             | 2022             |
|   | DKK              | DKK              |
| <b>7. Resultatdisponering</b>                               |                  |                  |
| Betalt ekstraordinært udbytte                               | 10.666.318       | 0                |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode  | 1.491.821        | 0                |
| Overført resultat   | -2.480.537       | 6.295.590        |
|   | <b>9.677.602</b> | <b>6.295.590</b> |



# Noter til årsregnskabet

## 8. Immaterielle anlægsaktiver

|   | Færdiggjorte<br>udviklings-<br>projekter | Erhvervede<br>patenter | Erhvervede<br>lignende<br>rettigheder | Udviklings-<br>projekter<br>under ud-<br>førelse |
|---|--|------------------------|---------------------------------------|--|
|   | DKK                                      | DKK                    | DKK                                   | DKK  |
| Kostpris 1. januar                            | 11.676.405                               | 3.001.610              | 0                                     | 6.292.450  |
| Tilgang i årets løb                           | 2.322.149                                | 156.546                | 100.512                               | 769.404  |
| Overførsler i årets løb                       | -1.508.604                               | 0                      | 4.543.490                             | -3.034.886                                       |
| Kostpris 31. december                         | <u>12.489.950</u>                        | <u>3.158.156</u>       | <u>4.644.002</u>                      | <u>4.026.968</u>                                 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar               | 5.649.992                                | 2.285.219              | 0                                     | 0  |
| Årets afskrivninger                           | 1.096.277                                | 211.504                | 136.571                               | 0  |
| Overførsler i årets løb                       | -4.017.690                               | 0                      | 4.017.690                             | 0  |
| Ned- og afskrivninger 31. december            | <u>2.728.579</u>                         | <u>2.496.723</u>       | <u>4.154.261</u>                      | <u>0</u>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.<br/>december</b> | <b><u>9.761.371</u></b>                  | <b><u>661.433</u></b>  | <b><u>489.741</u></b>                 | <b><u>4.026.968</u></b>                          |

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

## 9. Materielle anlægsaktiver

|   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|---|---|
|   | DKK   |
| Kostpris 1. januar                                      | 20.261.262                                    |
| Valutakursregulering                                    | -26.725                                       |
| Tilgang i årets løb                                     | 847.039                                       |
| Afgang i årets løb                                      | -118.574                                      |
| Kostpris 31. december                                   | <u>20.963.002</u>                             |
| <br>  |   |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                         | 12.782.224                                    |
| Valutakursregulering                                    | -12.449                                       |
| Årets afskrivninger                                     | 1.812.543                                     |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -118.566                                      |
| Ned- og afskrivninger 31. december                      | <u>14.463.752</u>                             |
| <br>  |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b><u>6.499.250</u></b>                       |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2023                    | 2022                     |
|---|-------------------------|--------------------------|
|   | DKK                     | DKK                      |
| <b>10. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>   |                         |                          |
| Kostpris 1. januar                              | 23.765.214              | 23.765.214               |
| Afgang i årets løb                              | -17.500.000             | 0                        |
| Kostpris 31. december                           | <u>6.265.214</u>        | <u>23.765.214</u>        |
| Værdireguleringer 1. januar                     | -7.635.675              | -4.711.897               |
| Årets afgang                                    | 8.923.869               | 0                        |
| Valutakursregulering                            | 41.311                  | -142.715                 |
| Årets resultat                                  | 1.437.011               | -1.996.459               |
| Modtagne udbytter                               | -1.676.760              | -1.373.750               |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto             | 0                       | 588.386                  |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger | -7.774                  | 760                      |
| Værdireguleringer 31. december                  | <u>1.081.982</u>        | <u>-7.635.675</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>       | <u><b>7.347.196</b></u> | <u><b>16.129.539</b></u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                  | Hjemsted                    | Selskabs-<br>kapital | Ejerandel |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------|
| exodraft Ltd.         | Preston<br>(England)        | GBP 130.000          | 100%      |
| exodraft SAS          | Fontainebleau<br>(Frankrig) | EUR 20.000           | 100%      |
| exodraft Systems GmbH | Monzingen<br>(Tyskland)     | EUR 50.000           | 100%      |
| PHX Innovation ApS    | Langeskov<br>(Danmark)      | DKK<br>1.100.000     | 100%      |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------|-------------|
|  | DKK         | DKK         |
| <b>11. Afledte finansielle instrumenter</b>  |             |             |
| Der er pr. 31.12.2023 ikke indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter. Pr. 31.12.2022 var der indgået valutaterminsforretninger, hvis dagsværdi udgjorde; |             |             |
| Aktiver  | 0           | 642.643     |

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

## 12. Periodeafgrænsningsposter

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

|  | <u>2023</u>             | <u>2022</u>             |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | DKK                     | DKK                     |
| <b>13. Hensættelse til udskudt skat</b>          |                         |                         |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar           | 3.169.750               | 1.869.684               |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen      | 1.049.267               | 1.242.249               |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen          | -57.817                 | 57.817                  |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b> | <b><u>4.161.200</u></b> | <b><u>3.169.750</u></b> |
| Indregnet således i balancen:                    |                         |                         |
| Aktiver  | 12.345                  | 379.292                 |
| Hensatte forpligtelser                           | -4.173.545              | -3.549.042              |
|  | <b><u>4.161.200</u></b> | <b><u>3.169.750</u></b> |

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

## Noter til årsregnskabet

|  | 2023             | 2022             |
|--|------------------|------------------|
|  | DKK              | DKK              |
| <b>14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>                     |                  |                  |
| <b>Leje- og leasingforpligtelser</b>   |                  |                  |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: |                  |                  |
| Inden for 1 år   | 484.852          | 691.318          |
| Mellem 1 og 5 år   | 924.608          | 404.743          |
|  | <u>1.409.460</u> | <u>1.096.061</u> |
| <br>   |                  |                  |
| Huslejeforpligtelse, uopsigelighedsperiode 60 mdr.                               | 661.560          | 105.350          |
| Huslejeforpligtelse, uopsigelighedsperiode 84 mdr. (tilknyttet virksomhed)       | 25.389.000       | 29.016.000       |

### Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for garantiramme hos forsikringsselskab. Den samlede garantiramme udgør TDKK 100.000, hvoraf øvrige koncernselskaber samlet har trukket TDKK 67.645 pr. 31. december 2023.

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution over for koncernselskabers mellemværende med kreditinstitut under en cash pool-ordning. Den samlede ramme for cash pool-ordningen udgør TDKK 60.000, hvoraf der samlet er trukket TDKK 38.472 pr. 31. december 2023.

### Andre eventualforpligtelser

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, som er administrationselskab i den sambeskatningskreds, som selskabet er sambeskattet med til og med d. 4. september 2023 samt MIAN Industri ApS som administrationselskab for den sambeskatningskreds, som selskabet er sambeskattet med herefter. Koncernernes selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 15. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

|  | <u>Grundlag</u>         |
|--|-------------------------|
| <b>Bestemmende indflydelse</b>                       |                         |
| MIAN Industri ApS (cvr.nr. 44271400),<br>Langeskov   | Ultimativt moderselskab |
| Exodraft Group A/S (cvr. nr. 38726609),<br>Langeskov | 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:

| <u>Navn</u>  | <u>Hjemsted</u> |
|--|-----------------|
| MIAN Industri ApS, cvr.nr. 44271400 (største koncern)  | Langeskov       |
| Exodraft Group A/S, cvr.nr. 38726609 (mindste koncern) | Langeskov       |

Koncernrapporten for MIAN Industri ApS, cvr.nr. 44271400 (største koncern) kan rekvireres på følgende adresse:

Søbrinken 9, 5550 Langeskov

Koncernrapporten for Exodraft Group A/S, cvr.nr. 38726609 (mindste koncern) kan rekvireres på følgende adresse:

Industrivej 10, 5550 Langeskov

### Gæld til tilknyttede virksomheder

Af selskabets gæld til tilknyttede virksomheder udgør TDKK 19.091 koncernens cash pool-ordning, som er ejet af koncernselskabet Exodraft Group A/S.

# Noter til årsregnskabet

## 16. Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2023 for Exodraft Group A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for CVR-nr. 38726609 Exodraft Group A/S har virksomheden 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.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiell 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

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

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. 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.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

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

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.

### Bruttoresultat

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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



# Noter til årsregnskabet

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat 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 PHX Holding A/S til og med d. 4. september 2023 samt med MIAN Industri ApS herefter. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter*

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

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

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

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

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

#### *Øvrige immaterielle anlægsaktiver*

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

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 7 år. Rettigheder afskrives over aftaleperioden, som udgør 3-5 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

## Noter til årsregnskabet

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### Tilgodehavender

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

# Noter til årsregnskabet

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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