

---

# ***exodraft a/s***

C.F. Tietgens Boulevard 41, 5220 Odense SØ

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 28 67 02 65

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/4 2020

Peter Hermansen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29. april 2020

## Direktion

Jørgen Andersen  
adm. direktør

## Bestyrelse

Peter Hermansen  
formand

Søren Østergaard Sørensen

John Veje Olesen

Annette Hermansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for exodraft a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

## 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 29. april 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Line Hedam

statsautoriseret revisor

mne27768

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

exodraft a/s  
C.F. Tietgens Boulevard 41  
5220 Odense SØ

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

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

## Bestyrelse

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

## Direktion

Jørgen Andersen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21  
5000 Odense C

## Pengeinstitut

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

## Hoved- og nøgletal

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

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	5.855	6.702	4.894	4.315	5.387
Resultat af finansielle poster	2.578	3.143	82	2.281	3.513
Årets resultat	6.913	8.006	4.148	5.362	6.856
<b>Balance</b>					
Balancesum	62.467	62.384	53.056	55.498	56.231
Egenkapital	50.430	46.393	40.473	38.433	36.346
Investering i materielle anlægsaktiver	2.316	1.773	987	2.019	3.997
Antal medarbejdere	41	36	36	41	32
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	9,2%	10,6%	9,2%	7,8%	9,6%
Soliditetsgrad	80,7%	74,4%	76,3%	69,3%	64,6%
Forrentning af egenkapital	14,3%	18,4%	10,5%	14,3%	20,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

exodraft - koncernen beskæftiger sig med udvikling, produktion, salg 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 2019 udviser et overskud på DKK 6.912.778, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 50.429.501.

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

Årets resultat blev lavere end sidste år, hvilket bla. skyldes en øget aktivitet med etablering af produktion.

Resultatet for året anses dog 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 selskabets branche.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1.

Før Covid-19 udbruddet forventede ledelsen en mindre vækst i omsætningen og et uændret resultat i forhold til årets resultat i 2019. Forudsætningerne herfor var, at ledelsen forventede et uændret globalt marked for selskabets produkter og systemer sammenholdt med 2019. Som følge af udbruddet af Covid-19 forventer ledelsen, at både omsætning og resultat for 2020 vil være negativt påvirket. Omfanget af påvirkningen kendes imidlertid endnu ikke, da det er uvist, hvor meget af omsætningen, selskabet er i stand til at indhente senere på året.

# Ledelsesberetning

## 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 CO<sub>2</sub> 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.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Angående begivenheder efter balancedagen henvises til note 1.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>31.245.479</b>	<b>29.579.566</b>
Personaleomkostninger	2	-23.549.244	-20.997.643
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.841.069	-1.880.317
Andre driftsomkostninger		-115.408	-83.714
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.739.758</b>	<b>6.617.892</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		2.035.636	2.066.116
Finansielle indtægter	4	605.135	1.141.987
Finansielle omkostninger	5	-62.624	-65.558
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.317.905</b>	<b>9.760.437</b>
Skat af årets resultat	6	-1.405.127	-1.754.181
<b>Årets resultat</b>		<b>6.912.778</b>	<b>8.006.256</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.484.952	0
Erhvervede patenter		859.099	687.733
Udviklingsprojekter under udførelse		174.228	1.109.046
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.518.279</b>	<b>1.796.779</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.206.894	6.002.833
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>6.206.894</b>	<b>6.002.833</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	5.147.258	5.071.021
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.147.258</b>	<b>5.071.021</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>14.872.431</b>	<b>12.870.633</b>
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>21.247.853</b>	<b>19.032.610</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.165.898	20.674.024
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.261.042	2.644.588
Andre tilgodehavender	15	1.388.478	1.852.076
Udskudt skatteaktiv	13	189.612	758.964
Selskabsskat		83.873	0
Periodeafgrænsningsposter	11	346.749	600.942
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.435.652</b>	<b>26.530.594</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.910.681</b>	<b>3.949.768</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>47.594.186</b>	<b>49.512.972</b>
<b>Aktiver</b>		<b>62.466.617</b>	<b>62.383.605</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.074.161	865.056
Overført resultat		35.955.340	32.527.479
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.400.000	3.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>50.429.501</b>	<b>46.392.535</b>
Anden gæld		546.800	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>546.800</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		0	3.016.663
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.107.931	5.946.627
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.459.523	1.025.524
Selskabsskat		0	240.453
Anden gæld	14	5.922.862	5.636.262
Periodeafgrænsningsposter	16	0	125.541
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.490.316</b>	<b>15.991.070</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>12.037.116</b>	<b>15.991.070</b>
<b>Passiver</b>		<b>62.466.617</b>	<b>62.383.605</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	10.000.000	865.056	32.527.479	3.000.000	46.392.535
Valutakursregulering	0	0	108.384	0	108.384
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	15.804	0	15.804
Årets udviklingsomkostninger	0	1.209.105	-1.209.105	0	0
Årets resultat	0	0	4.512.778	2.400.000	6.912.778
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000.000</b>	<b>2.074.161</b>	<b>35.955.340</b>	<b>2.400.000</b>	<b>50.429.501</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selvom flere af selskabets kunder har indikeret, at de fastholder igangværende projekter er der en risiko for, at Covid-19 vil få negative konsekvenser for selskabets omsætning og indtjening i 2020. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020. Ledelsen har fokus på at reducere omkostninger og forsøger naturligvis at indhente evt. tabt omsætning senere på året.

	2019 DKK	2018 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	19.583.333	17.513.261
Pensioner	1.690.335	1.283.331
Andre omkostninger til social sikring	2.275.576	2.201.051
	<b>23.549.244</b>	<b>20.997.643</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.744.000</b>	<b>2.627.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>41</b>	<b>36</b>
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	181.642	133.562
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.659.427	1.746.755
	<b>1.841.069</b>	<b>1.880.317</b>

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK	
<b>4 Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	9.306	
Andre finansielle indtægter	605.135	1.132.681	
	<b>605.135</b>	<b>1.141.987</b>	
<b>5 Finansielle omkostninger</b>			
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	41.278	55.368	
Andre finansielle omkostninger	21.346	10.190	
	<b>62.624</b>	<b>65.558</b>	
<b>6 Skat af årets resultat</b>	2019 DKK	2018 DKK	
Årets aktuelle skat	835.775	1.488.889	
Årets udskudte skat	569.352	265.292	
	<b>1.405.127</b>	<b>1.754.181</b>	
<b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>			
	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK	Erhvervede pa- tenter DKK	Udviklingspro- jekter under ud- førelse DKK
Kostpris 1. januar	0	2.127.394	1.109.348
Tilgang i årets løb	1.375.906	353.009	174.228
Afgang i årets løb	0	-803.359	0
Overførsler i årets løb	1.109.348	0	-1.109.348
Kostpris 31. december	2.485.254	1.677.044	174.228
Overførsler i årets løb	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0



## Noter til årsregnskabet

### 7 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	1.439.662	302
Årets afskrivninger	0	181.642	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-803.359	0
Overførsler i årets løb	302	0	-302
Ned- og afskrivninger 31. december	302	817.945	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.484.952</b>	<b>859.099</b>	<b>174.228</b>

Færdiggjorte udviklingsprojekt vedrører udvikling af en ny version af et af virksomhedens eksisterende produkter. Projektet blev færdiggjort i 2019, og markedsføring og salg til eksisterende kunder er påbegyndt.

Udviklingsprojekt under udførelse vedrører udvikling af flere typer elektrostatiske partikelfiltre til fjernelse af partikler fra brændeovne og brændekedler. Produkterne vil løbende blive markedsført over de kommende år startende i år 2020. 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

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. januar	16.032.771	511.458
Tilgang i årets løb	2.316.384	0
Afgang i årets løb	-1.169.242	0
Overførsler i årets løb	511.458	-511.458
Kostpris 31. december	<u>17.691.371</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	10.538.217	0
Årets afskrivninger	1.659.427	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-713.167	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.484.477</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>6.206.894</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. januar	<u>6.112.935</u>	<u>6.112.935</u>
Kostpris 31. december	<u>6.112.935</u>	<u>6.112.935</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.041.914	-1.799.029
Valutakursregulering	108.176	-50.696
Årets resultat	2.035.636	2.066.116
Udbytte til moderselskabet	-2.067.575	-1.258.305
Værdireguleringer 31. december	<u>-965.677</u>	<u>-1.041.914</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.147.258</u></b>	<b><u>5.071.021</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
exodraft Ltd., Preston	England	GBP 130.000	100%	2.836.826	1.605.404
exodraft SAS, Fontainebleau	Frankrig	EUR 20.000	100%	1.090.223	140.832
exodraft Systems GmbH, Monzingen	Tyskland	EUR 50.000	100%	369.415	122.843
exodraft systems a/s, Odense	Danmark	DKK 500.000	100%	850.794	166.557
				<u>5.147.258</u>	<u>2.035.636</u>

## 10 Varebeholdninger

	2019 DKK	2018 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	14.543.238	10.059.512
Færdigvarer og handelsvarer	6.704.615	8.973.098
	<u>21.247.853</u>	<u>19.032.610</u>

## 11 Periodeafgrænsningsposter

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

## 12 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.400.000	3.000.000
Overført resultat	4.512.778	5.006.256
	<u>6.912.778</u>	<u>8.006.256</u>

## Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>13 Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	758.964	1.024.256
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-569.352	-265.292
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>189.612</b>	<b>758.964</b>

Det indregnede skatteaktiv hidrører fra et skattemæssigt underskud til fremførsel i selskabets tyske filial, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at virksomheden har haft store skattemæssige overskud i filialen i de foregående år og der er store forventninger til den fremtidige indtjening i Tyskland.

### 14 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:

#### Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	546.800	0
Langfristet del	546.800	0
Øvrig kortfristet gæld	5.922.862	5.636.262
	<b>6.469.662</b>	<b>5.636.262</b>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Afledte finansielle instrumenter

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

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Aktiver	119.344	0

## 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

Huslejeforpligtelse, uopsigelighedsperiode 12 mdr. (tidligst 1/4 2020)	2.234.000	2.811.000
--	-----------	-----------

### 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, der er administrationsselskab 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.

## 18 Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
CVR-nr. 24994619 PHX Holding A/S	Moderselskab

# Noter til årsregnskabet

## 18 Nærtstående parter (fortsat)

### Transaktioner

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

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

CVR-nr. 24994619 PHX Holding A/S

Kerteminde

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for exodraft a/s for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for CVR-nr. 24994619 PHX Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

### 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 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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets 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. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat 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 selskabet.

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



# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **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.

### **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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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 salgsomkostninger. 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, hjælpema-

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

materialer 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.

### **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.

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

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

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

# Noter til årsregnskabet

## 19 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$