
PFH DK Holding ApS

Bakkevej 8, 4250 Fuglebjerg

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 38 03 59 40

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 8/5 2024

Preben From Hansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	17
Noter til årsregnskabet	18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for PFH DK Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fuglebjerg, den 8. maj 2024

Direktion

Preben From Hansen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PFH DK Holding ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, den 8. maj 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Sloth Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

Theis Engholm Slebo
statsautoriseret revisor
mne50653

Selskabsoplysninger

Selskabet PFH DK Holding ApS
Bakkevej 8
4250 Fuglebjerg
CVR-nr: 38 03 59 40
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Næstved

Direktion Preben From Hansen

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
PFH DK Holding ApS	Fuglebjerg	
Nordic Recycling Systems Group A/S	Fuglebjerg	70%
Nordic Recycling Systems A/S	Fuglebjerg	100%
Nordic Recycling Systems Norge AS	Norge	100%
Varig Group ApS	Sorø	100%
VARIG TEKNIK & MILJØ A/S	Sorø	100%
Varig Teknik AS	Norge	92%
Varig Teknik AB	Sverige	100%

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	30.289	29.559
Resultat af primær drift	969	7.035
Resultat af finansielle poster	56	585
Årets resultat	614	5.914
Balance		
Balancesum	45.323	48.803
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.477	250
Egenkapital	16.514	17.004
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	88	1.282
- investeringsaktivitet	-1.318	177
- finansieringsaktivitet	544	186
Årets forskydning i likvider	-686	1.645
Antal medarbejdere	38	34
Nøgletal		
Afkastningsgrad	2,1%	14,4%
Soliditetsgrad	36,4%	34,8%
Egenkapitalforrentning	3,7%	42,0%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er salg og udvikling af logistikløsninger fra pantautomat til genanvendelse samt løsninger til miljømæssig affaldshåndtering på det skandinaviske marked.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 613.599, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 16.513.504.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen har pr. 31. december 2023 en god ordrebeholdning, og forventer at kunne realisere et positivt resultat i intervallet mDKK 5 – 7 i regnskabsåret 2024.

Forskning og udvikling

Koncernen udvikler nye løsninger til udvikling og forbedring af eksisterende produktsortiment. Kontinuerlig udvikling af nye produkter er væsentlig for koncernens vækst, hvorfor udviklingsaktiviteterne vil fortsætte fremadrettet.

Eksternt miljø

Koncernen har igangsat nedenstående tiltag for at forbedre det eksterne miljø:

Vi stræber efter at begrænse belastninger på natur og miljø mest muligt i balancen mellem kvalitet og økonomi.

Vores produkter skal understøtte vores kunder i at de overholder krav til affaldssortering og minimerer transport af affald. Dermed reducerer de CO₂-udledningen og miljøpåvirkningen sammenlignet med transport af ukomprimeret affald.

Vi sorterer vores eget affald og genanvender vores restprodukter mest muligt.

Vi minimerer vores forbrug af fossile brændstoffer.

- Alle ny personbiler skal være elektriske fra 2024.
- Udskiftning af gamle servicebiler til nye mere energieffektive og med mindre udslip er igangsat i 2023 og leveret i 2024
- Udskiftning af varme fra gas og til varmepumpe på kontor og værksted i Sorø

Vi opretholder og fremmer biodiversiteten på vores matrikler.

Vi forbereder os på at reagere på akutte hændelser, der kan have en negativ indvirkning på miljøet.

Videnressourcer

Koncernens virke baseres på faglig og kommerciel ekspertise indenfor branchen. Særlig viden inden for komprimatorer, ballepressere, lifte, omlasterstationer, vaskeanlæg, skakte og montage samt afsætning er af betydning for koncernen.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		30.289.042	29.558.864	-54.564	-30.687
Personaleomkostninger	1	-27.221.640	-20.881.192	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.098.732	-1.480.592	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-162.049	0	0
Resultat før finansielle poster		968.670	7.035.031	-54.564	-30.687
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	781.703	5.272.057
Finansielle indtægter		476.225	978.425	2.276	0
Finansielle omkostninger		-420.247	-393.300	0	-56.267
Resultat før skat		1.024.648	7.620.156	729.415	5.185.103
Skat af årets resultat	4	-411.049	-1.705.930	4.922	13.745
Årets resultat	5	613.599	5.914.226	734.337	5.198.848

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.020.700	1.078.077	0	0
Erhvervede patenter		641.991	705.521	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		64.153	293.640	0	0
Goodwill		0	94.033	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		96.707	17.451	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.823.551	2.188.722	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.345.470	3.124.550	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	7.345.470	3.124.550	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	15.164.627	16.903.336
Deposita	9	115.611	159.669	0	0
Finansielle anlægsaktiver		115.611	159.669	15.164.627	16.903.336
Anlægsaktiver		9.284.632	5.472.941	15.164.627	16.903.336
Varebeholdninger	10	4.547.976	4.583.879	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.849.086	17.855.379	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	1.338.644	1.507.027	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.017.799	110.976
Andre tilgodehavender		2.559.759	6.937.672	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	67.084	6.938	675	41
Selskabsskat		76.664	48.192	76.664	48.192
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.362	14.976
Periodeafgrænsningsposter	12	1.218.535	1.323.658	3.042	0
Tilgodehavender		21.109.772	27.678.866	1.103.542	174.185

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Likvide beholdninger		<u>10.380.931</u>	<u>11.066.856</u>	<u>41.229</u>	<u>14.373</u>
Omsætningsaktiver		<u>36.038.679</u>	<u>43.329.601</u>	<u>1.144.771</u>	<u>188.558</u>
Aktiver		<u>45.323.311</u>	<u>48.802.542</u>	<u>16.309.398</u>	<u>17.091.894</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.360.627	8.342.693
Reserve for udviklingsomkostninger		873.163	854.512	0	0
Overført resultat		14.443.499	14.510.745	7.376.049	7.022.564
Foreslået udbytte for regnskabsåret		122.000	117.800	122.000	117.800
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		15.563.662	15.608.057	15.983.676	15.608.057
Minoritetsinteresser		949.842	1.395.721	0	0
Egenkapital		16.513.504	17.003.778	15.983.676	15.608.057
Hensættelse til udskudt skat	13	1.537.469	1.896.032	0	0
Hensatte forpligtelser		1.537.469	1.896.032	0	0
Leasingforpligtelser		3.874.784	0	0	0
Anden gæld		375.000	375.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	4.249.784	375.000	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Kreditinstitutter		1.538.142	0	0	0
Leasingforpligtelser	14	470.000	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	298.500	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.711.445	12.111.110	53.500	10.625
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	938.560	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	272.222	906.516
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		10.432	566.696	0	566.696
Selskabsskat		772.325	189.783	0	0
Anden gæld	14	9.581.650	16.361.643	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		23.022.554	29.527.732	325.722	1.483.837
Gældsforpligtelser		27.272.338	29.902.732	325.722	1.483.837
Passiver		45.323.311	48.802.542	16.309.398	17.091.894
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	854.512	14.510.745	117.800	15.608.057	1.395.721	17.003.778
Valutakursregulering	0	0	-240.918	0	-240.918	-69.855	-310.773
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800	0	-117.800
Afgang af minoritetsinteresse	0	0	-420.014	0	-420.014	-255.286	-675.300
Årets udviklingsomkostninger	0	18.651	-18.651	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	612.337	122.000	734.337	-120.738	613.599
Egenkapital 31. december	125.000	873.163	14.443.499	122.000	15.563.662	949.842	16.513.504

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	8.342.693	7.022.564	117.800	15.608.057
Valutakursregulering	0	-240.918	0	0	-240.918
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-522.854	522.854	0	0
Årets resultat	0	781.706	-169.369	122.000	734.337
Egenkapital 31. december	125.000	8.360.627	7.376.049	122.000	15.983.676

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		613.599	5.914.226
Regulering	15	2.095.931	315.214
Ændring i driftskapital	16	-2.402.260	-5.367.756
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		307.270	861.684
Renteindbetalinger og lignende		476.238	978.412
Renteudbetalinger og lignende		-420.247	-393.300
Pengestrømme fra ordinær drift		363.261	1.446.796
Betalt selskabsskat		-275.688	-164.853
Pengestrømme fra driftsaktivitet		87.573	1.281.943
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-655.183	-1.923.507
Køb af materielle anlægsaktiver		-840.199	-850.817
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-3.050
Salg af materielle anlægsaktiver		133.750	2.954.036
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		44.058	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.317.574	176.662
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-200.966	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.538.142	0
Betalt udbytte		-117.800	-114.400
Årets regulering af minoritetsinteresser		-675.300	300.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		544.076	185.600
Ændring i likvider		-685.925	1.644.205
Likvider 1. januar		11.066.856	9.422.651
Likvider 31. december		10.380.931	11.066.856
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.380.931	11.066.856
Likvider 31. december		10.380.931	11.066.856

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	23.324.287	19.259.917	0	0
Pensioner	1.164.237	997.772	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.344.367	288.779	0	0
Andre personaleomkostninger	388.749	334.724	0	0
	27.221.640	20.881.192	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	34	0	0
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.020.354	649.935	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.078.378	830.657	0	0
	2.098.732	1.480.592	0	0

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	522.073	6.158.951
Andel af underskud	-209.162	0
Afskrivning af goodwill	-67.049	-105.620
Forskydning i intern avance	535.841	-781.274
	781.703	5.272.057

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	797.904	244.179	-5.362	-14.976
Årets udskudte skat	-387.929	1.460.479	-634	-41
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.074	1.272	1.074	1.272
	411.049	1.705.930	-4.922	-13.745

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	122.000	117.800	122.000	117.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	781.706	5.272.057
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-120.738	715.378	0	0
Overført resultat	612.337	5.081.048	-169.369	-191.009
	613.599	5.914.226	734.337	5.198.848

Noter til årsregnskabet

6. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede patenter	Erhvervede lignende rettigheder	Udviklings- projekter under ud- førelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.609.920	793.711	601.986	17.451
Valutakursregulering	0	0	-48.739	0
Tilgang i årets løb	250.000	192.009	78.525	150.898
Overførsler i årets løb	71.642	0	0	-71.642
Kostpris 31. december	<u>1.931.562</u>	<u>985.720</u>	<u>631.772</u>	<u>96.707</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	531.843	88.190	308.347	0
Valutakursregulering	0	0	-32.490	0
Årets afskrivninger	379.019	255.539	291.762	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>910.862</u>	<u>343.729</u>	<u>567.619</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.020.700</u>	<u>641.991</u>	<u>64.153</u>	<u>96.707</u>

Koncernen har afholdt udviklingsomkostninger vedrørende udvikling af to nye typer af lifte, samt en ny type komprimator. Koncernens ledelse har en forventning om, at de vil bidrage positivt til koncernens fremtidige udvikling og indtjening. Herudover har koncernen afholdt omkostninger til udvikling og implementering af ERP-system. ERP-systemet vil bidrage til underbyggelse af koncernens vækst og styring af koncernens ressourcer.

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	9.138.595
Valutakursregulering	-10.331
Tilgang i årets løb	5.477.085
Afgang i årets løb	-419.768
Kostpris 31. december	<u>14.185.581</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.014.044
Valutakursregulering	-3.685
Årets afskrivninger	1.078.378
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-248.626
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.840.111</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.345.470</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>4.308.766</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	8.560.643	7.860.643
Tilgang i årets løb	0	700.000
Afgang i årets løb	-1.756.643	0
Kostpris 31. december	<u>6.804.000</u>	<u>8.560.643</u>
Værdireguleringer 1. januar	8.342.693	3.383.335
Årets afgang	-522.854	0
Valutakursregulering	-240.918	0
Årets resultat	312.911	6.158.951
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-312.699
Afskrivning på goodwill	-67.049	-105.620
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	535.844	-781.274
Værdireguleringer 31. december	<u>8.360.627</u>	<u>8.342.693</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>15.164.627</u>	<u>16.903.336</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Nordic Recycling Systems Group A/S	Fuglebjerg	DKK 400.000	70%
Nordic Recycling Systems A/S	Fuglebjerg	DKK 400.000	70%
Nordic Recycling Systems Norge AS	Norge	NOK 30.000	70%
Varig Group ApS	Sorø	DKK 125.000	100%
VARIG TEKNIK & MILJØ A/S	Sorø	DKK 500.000	100%
Varig Teknik AS	Norge	NOK 110.000	92%
Varig Teknik AB	Sverige	SEK 100.000	100%

Noter til årsregnskabet

9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	159.669
Afgang i årets løb	-44.058
Kostpris 31. december	<u>115.611</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>115.611</u>

10. Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	4.547.976	4.475.749	0	0
Forudbetaling for varer	0	108.130	0	0
	<u>4.547.976</u>	<u>4.583.879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	16.491.449	17.275.857	0	0
Modtagne acontobetaling	-16.091.365	-15.768.830	0	0
	<u>400.084</u>	<u>1.507.027</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.338.644	1.507.027	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-938.560	0	0	0
	<u>400.084</u>	<u>1.507.027</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.889.094	212.895	-41	0
Valutakursregulering	-30.780	215.720	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-387.929	1.460.479	-634	-41
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.470.385	1.889.094	-675	-41
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	67.084	6.938	675	41
Hensatte forpligtelser	-1.537.469	-1.896.032	0	0
	1.470.385	1.889.094	-675	-41

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle, som forventes realiseret indenfor de næste 2-3 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
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:				
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	1.744.784	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.130.000	0	0	0
Langfristet del	3.874.784	0	0	0
Inden for 1 år	470.000	0	0	0
	4.344.784	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	375.000	375.000	0	0
Langfristet del	375.000	375.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.581.650	16.361.643	0	0
	9.956.650	16.736.643	0	0

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-476.225	-978.425
Finansielle omkostninger	420.247	393.300
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.051.633	-471.517
Skat af årets resultat	411.049	1.705.930
Valutakursregulering	-310.773	-334.074
	2.095.931	315.214

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	35.903	-203.532
Ændring i tilgodehavender	6.657.699	6.418.458
Ændring i leverandører mv.	-9.095.862	-11.582.682
	-2.402.260	-5.367.756

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve i alt DKK 6 mio, der giver pant i lagre, driftsmateriel mv samt i simple fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	15.589.000	16.370.000	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.332.000	1.433.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.255.000	2.246.000	0	0
	2.587.000	3.679.000	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	1.673.000	1.870.000	0	0
Huslejeforpligtelser	1.024.000	1.394.000	0	0
Andre eventualforpligtelser				
PFH DK Holding har afgivet kaution overfor underleverandør til dattervirksomhed gældende frem til 31. marts 2024 på i alt DKK 2 mio.				
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.				

Noter til årsregnskabet

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Preben From Hansen
Bakkevej 8
Haldagermagle
4250 Fuglebjerg

Grundlag

Hovedaktionær

Transaktioner

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

19. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PFH DK Holding ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenlutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

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

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

Noter til årsregnskabet

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 kurs 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Noter til årsregnskabet

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttoresultat

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 3-10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

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 3-10 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

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

Rettigheder afskrives over aftaleperioden, som udgør 3-10 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Noter til årsregnskabet

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle 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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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