PHX Holding A/S

Søbrinken 9, 5550 Langeskov

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 24 99 46 19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23/5 2023

Annette Hermansen
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for PHX Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langeskov, den 23. maj 2023

Direktion

Peter Hermansen
direktør

Bestyrelse

Christian Løche Andersen formand	Michael Hermansen	Peter Hermansen
Marianne Hermansen	Annette Hermansen	

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PHX Holding A/S

Konklusion
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PHX Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 revisorers 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

Odense, den 23. maj 2023
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Line Hedam
statsautoriseret revisor
mne27768

Anders Kronborg Choy
statsautoriseret revisor
mne44142

Selskabsoplysninger

Selskabet	PHX Holding A/S Søbrinken 9 5550 Langeskov CVR-nr.: 24 99 46 19 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kerteminde
Bestyrelse	Christian Løche Andersen, formand Michael Hermansen Peter Hermansen Marianne Hermansen Annette Hermansen
Direktion	Peter Hermansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	128.189	88.506	62.437	41.584	39.095
Resultat før finansielle poster	12.755	6.972	10.810	7.687	-3.335
Resultat af finansielle poster	-30.011	24.032	12.920	25.860	-3.932
Årets resultat	-11.923	24.391	18.544	26.163	-8.078
Balance					
Balancesum	479.528	528.398	426.322	327.584	293.668
Egenkapital	289.879	304.350	306.791	295.428	255.251
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-48.928	29.982	14.466	39.215	2.446
- investeringsaktivitet	-6.326	-60.273	-83.250	8.081	-3.188
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.829	-9.085	-74.173	-5.727	-2.373
- finansieringsaktivitet	9.587	18.468	66.504	-8.177	-4.686
Antal medarbejdere	156	109	73	46	42
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,7%	1,3%	2,5%	2,3%	-1,1%
Soliditetsgrad	60,5%	57,6%	72,0%	90,2%	86,9%
Forrentning af egenkapital	-4,0%	8,0%	6,2%	9,5%	-3,1%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen omfatter moderselskabet PHX Holding A/S og en række ejendomsselskaber samt driftselskabet Exodraft A/S med datterselskaber.

Moderselskabets aktiviteter består af kapitalbesiddelser i datterselskaber og investering i værdipapirer.

Exodraft-koncernen beskæftiger sig bredt inden for energioptimering, herunder med udvikling, salg, produktion, installation og service af komponenter og systemer til mekanisk skorstenstræk og partikelfiltrering fra fastbrændsels-, gas- og olieinstallationer samt systemer til varmegenvinding fra røggasser. Endvidere kedel og brænderteknologiske løsninger, samt kølanlæg og varmepumper.

Exodraft A/S har dattervirksomheder i Danmark, England, Frankrig og Tyskland samt filialer i Norge, Sverige og Tyskland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på DKK 11.923.253, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 289.879.457.

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

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Den generelle meget negative udvikling på de finansielle markeder har medført et stort tab på værdipapirer i moderselskabet i forhold til sidste år. Efter årsskiftet har værdipapirbeholdningen udviklet sig positivt.

Under hensyntagen til situationen på de finansielle markeder, betragtes det samlede resultat som tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Koncernens samhandel med udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital kan påvirkes af kurs- og renteudvikling 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 koncernens indtjening og finansielle stilling kan påvirkes af, udover almindelige forekommende risici indenfor koncernens branche.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Forskning og udvikling

Exodraft A/S-koncernen udvikler røgsugere og styringer mv. til skorstenstrækteknologi samt elektrostatiske partikelfiltre til fjernelse af partikler fra brændeovne og brændekedler.

Udviklings- og markedsføringsaktiviteterne i Exodraft A/S forventes holdt på et fortsat højt niveau.

Eksternt miljø

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 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	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		**128.189.027**	**88.505.728**	**-271.899**	**-716.234**
Personaleomkostninger	1	-101.331.061	-70.518.698	-913.756	-1.093.301
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-13.910.504	-9.032.989	-53.038	-212.153
Andre driftsomkostninger		-192.729	-1.981.610	0	0
Resultat før finansielle poster	3	**12.754.733**	**6.972.431**	**-1.238.693**	**-2.021.688**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.833.277	4.866.445
Finansielle indtægter	4	4.304.779	25.634.677	4.453.667	25.231.634
Finansielle omkostninger	5	-34.316.098	-1.602.421	-31.524.379	-643.263
Resultat før skat		**-17.256.586**	**31.004.687**	**-19.476.128**	**27.433.128**
Skat af årets resultat	6	5.333.333	-6.614.062	6.293.755	-4.620.553
Årets resultat		**-11.923.253**	**24.390.625**	**-13.182.373**	**22.812.575**

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.026.413	2.174.658	0	0
Erhvervede patenter		716.391	891.811	0	0
Goodwill		34.768.349	38.921.454	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		6.292.450	5.753.838	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	**47.803.603**	**47.741.761**	**0**	**0**
Grunde og bygninger		113.218.710	116.321.551	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.299.929	16.590.408	0	53.038
Indretning af lejede lokaler		379.773	521.823	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	**129.898.412**	**133.433.782**	**0**	**53.038**
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	115.364.107	108.160.888
Deposita	10	527.590	503.428	0	0
Finansielle anlægsaktiver		**527.590**	**503.428**	**115.364.107**	**108.160.888**
Anlægsaktiver		**178.229.605**	**181.678.971**	**115.364.107**	**108.213.926**
Råvarer og hjælpematerialer		35.513.435	36.797.743	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		9.152.188	8.826.913	0	0
Forudbetaling for varer		82.212	0	0	0
Varebeholdninger		**44.747.835**	**45.624.656**	**0**	**0**

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.126.126	71.528.822	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	29.434.709	22.501.414	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	22.925.527	22.690.969
Andre tilgodehavender	17	3.623.847	974.386	65.838	0
Udskudt skatteaktiv	14	446.362	819.480	5.757.474	38.633
Selskabsskat		999.780	671.345	962.680	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	574.914	0
Periodeafgrænsningsposter	12	951.173	964.204	0	0
Tilgodehavender		**98.581.997**	**97.459.651**	**30.286.433**	**22.729.602**
Værdipapirer		**146.425.573**	**191.075.314**	**146.425.573**	**191.075.314**
Likvide beholdninger		**11.542.800**	**12.559.102**	**2.409.346**	**2.531.221**
Omsætningsaktiver		**301.298.205**	**346.718.723**	**179.121.352**	**216.336.137**
Aktiver		**479.527.810**	**528.397.694**	**294.485.459**	**324.550.063**

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		1.760.953	1.760.953	1.760.953	1.760.953
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	25.902.355	18.699.136
Reserve for sikringstransaktioner		163.990	0	0	0
Reserve for valutakursregulering		-350.438	-52.885	0	0
Overført resultat		270.150.745	280.405.802	244.061.941	264.157.592
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000	0	3.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		**271.725.250**	**285.113.870**	**271.725.249**	**287.617.681**
Minoritetsinteresser		18.154.207	19.236.520	0	0
Egenkapital		**289.879.457**	**304.350.390**	**271.725.249**	**287.617.681**
Hensættelse til udskudt skat	14	3.174.290	8.507.757	0	0
Andre hensættelser	15	1.399.624	9.846.124	0	0
Hensatte forpligtelser		**4.573.914**	**18.353.881**	**0**	**0**
Gæld til realkreditinstitutter		62.559.021	66.089.918	0	0
Leasingforpligtelser		1.563.983	1.287.459	0	0
Anden gæld		1.613.295	8.416.637	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	**65.736.299**	**75.794.014**	**0**	**0**

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	3.590.000	3.567.093	0	0
Kreditinstitutter		49.920.053	33.302.010	0	0
Leasingforpligtelser	16	681.193	1.000.273	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		42.441	227.947	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.992.026	37.702.849	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	8.167.261	5.521.106	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	22.517.562	22.401.427
Selskabsskat		892.887	1.852.942	0	158.543
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	628.859
Deposita		7.488	0	0	0
Anden gæld	16	22.044.791	46.725.189	242.648	13.743.553
Kortfristede gældsforpligtelser		**119.338.140**	**129.899.409**	**22.760.210**	**36.932.382**
Gældsforpligtelser		**185.074.439**	**205.693.423**	**22.760.210**	**36.932.382**
Passiver		**479.527.810**	**528.397.694**	**294.485.459**	**324.550.063**
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-kapital	Reserve for net-toopskrivning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings-transaktioner	Reserve for valutakurs-regulering	Overført resultat	Foreslået udbyt-te for regn-skabsåret	Egenkapital ekskl. minori-tetsinteresser	Minoritets-interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.760.953	0	0	-52.885	280.405.802	3.000.000	285.113.870	19.236.520	304.350.390
Valutakursregulering	0	0	0	-297.553	0	0	-297.553	0	-297.553
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	-480.000	-3.480.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	163.990	0	0	0	163.990	0	163.990
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	2.927.315	0	2.927.315	-1.861.432	1.065.883
Årets resultat	0	0	0	0	-13.182.372	0	-13.182.372	1.259.119	-11.923.253
Egenkapital 31. december	**1.760.953**	**0**	**163.990**	**-350.438**	**270.150.745**	**0**	**271.725.250**	**18.154.207**	**289.879.457**

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	1.760.953	18.699.136	0	0	264.157.591	3.000.000	287.617.680	0	287.617.680
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000	0	-3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	289.942	0	0	0	0	289.942	0	289.942
Årets resultat	0	6.913.277	0	0	-20.095.650	0	-13.182.373	0	-13.182.373
Egenkapital 31. december	**1.760.953**	**25.902.355**	**0**	**0**	**244.061.941**	**0**	**271.725.249**	**0**	**271.725.249**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2022	Koncern 2021
		DKK	DKK
Årets resultat		-11.923.253	24.390.625
Reguleringer	18	38.698.604	-7.926.380
Ændring i driftskapital	19	-44.096.247	-5.608.395
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**-17.320.896**	**10.855.850**
Renteindbetalinger og lignende		4.304.779	25.634.676
Renteudbetalinger og lignende		-34.316.099	-1.602.419
Pengestrømme fra ordinær drift		**-47.332.216**	**34.888.107**
Betalt selskabsskat		-1.595.505	-4.906.057
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**-48.927.721**	**29.982.050**
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.294.135	-4.146.147
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.829.477	-9.084.528
Køb af finansielle anlægsaktiver (kapitalandele)		-2.286.207	-55.894.903
Salg af materielle anlægsaktiver		84.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	2.452.701
Købesumsregulering (2021: Overtagne likvider ved køb af kapitalandele)		3.000.000	6.399.833
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-6.325.819**	**-60.273.044**
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.507.990	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-7.166.754
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-986.472	-99.480
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	28.284.810
Optagelse af kassekredit		16.618.043	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		943.916	0
Kontant kapitalforhøjelse (minoriteter)		0	2.048.000
Betalt udbytte		-3.480.000	-4.598.956
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**9.587.497**	**18.467.620**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Ændring i likvider		**-45.666.043**	**-11.823.374**
Likvider 1. januar		203.634.416	215.457.790
Likvider 31. december		**157.968.373**	**203.634.416**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.542.800	12.559.102
Værdipapirer		146.425.573	191.075.314
Likvider 31. december		**157.968.373**	**203.634.416**

Noter til årsregnskabet

		Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
1	**Personaleomkostninger**				
	Lønninger	86.584.956	59.540.990	901.360	1.080.465
	Pensioner	8.673.015	5.677.477	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	4.305.335	3.611.012	12.396	12.836
	Andre personaleomkostninger	1.767.755	1.689.219	0	0
		101.331.061	**70.518.698**	**913.756**	**1.093.301**
	Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	**754.750**	**923.582**	**754.750**	**923.582**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**156**	**109**	**2**	**2**
2	**Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver**				
	Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.247.771	1.139.323	0	0
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	8.662.733	7.893.666	53.038	212.153
		13.910.504	**9.032.989**	**53.038**	**212.153**
3	**Særlige poster**				
	Købesumsregulering vedrørende unoterede aktier i koncernselskab er i koncernregnskabet indtægtsført under "andre driftsindtægter" (i moderselskabet under "indtægter af kapitalandele") med i alt	8.830.000	0	8.830.000	0
		8.830.000	**0**	**8.830.000**	**0**

Noter til årsregnskabet

		Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
4	**Finansielle indtægter**				
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	340.365	427.483
	Andre finansielle indtægter	4.304.779	25.634.677	4.113.302	24.804.151
		4.304.779	**25.634.677**	**4.453.667**	**25.231.634**
5	**Finansielle omkostninger**				
	Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	326.528	420.442
	Andre finansielle omkostninger	34.316.098	1.602.421	31.197.851	222.821
		34.316.098	**1.602.421**	**31.524.379**	**643.263**
6	**Skat af årets resultat**				
	Årets aktuelle skat	1.226.644	4.660.830	-574.914	4.650.459
	Årets udskudte skat	-6.559.977	1.953.232	-5.718.841	-29.906
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.541.811	0	0	0
	Regulering af udskudt skat tidligere år	1.541.811	0	0	0
		-5.333.333	**6.614.062**	**-6.293.755**	**4.620.553**

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.954.152	2.933.994	41.531.049	5.753.838	53.173.033
Tilgang i årets løb	531.084	45.676	0	4.717.375	5.294.135
Overførsler i årets løb	8.191.169	21.940	0	-4.178.763	4.034.346
Kostpris 31. december	11.676.405	3.001.610	41.531.049	6.292.450	62.501.514
Ned- og afskrivninger 1. januar	779.494	2.042.183	2.609.595	0	5.431.272
Årets afskrivninger	873.570	221.096	4.153.105	0	5.247.771
Overførsler i årets løb	3.996.928	21.940	0	0	4.018.868
Ned- og afskrivninger 31. december	5.649.992	2.285.219	6.762.700	0	14.697.911
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**6.026.413**	**716.391**	**34.768.349**	**6.292.450**	**47.803.603**

Færdiggjort udviklingsprojekt vedrører udvikling af en ny version af et af virksomhedens eksisterende produkter.

Udviklingsprojekt under udførelse vedrører udvikling af flere typer elektrostatiske partikelfiltre til fjernelse af partikler fra brændeovne og brændekedler. Produkterne er og vil løbende blive udbredt og markedsført over de kommende år. Projektet forløber som planlagt og der vil løbende blive tilført flere eksterne og interne ressourcer. Det forventes, at produkterne skal sælges world wide og at teknologien vil sikre, at brændefyring også vil være en energikilde på langt sigt, da filterteknologien vil sikre en minimal partikeludledning og CO2 belastning. Produkterne vil skabe mulighed for, at politikerne i de forskellige lande kan skærpe kravene for ildsteders partikeludledning med denne nye teknologi, som vil blive solgt gennem et netværk af installatører.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	168.607.121	42.849.776	938.590
Valutakursregulering	0	-42.908	0
Tilgang i årets løb	119.264	5.342.082	0
Afgang i årets løb	0	-1.641.781	0
Overførsler i årets løb	0	-5.514.372	0
Kostpris 31. december	168.726.385	40.992.797	938.590
Opskrivninger 1. januar	10.087.000	0	0
Opskrivninger 31. december	10.087.000	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	62.372.569	26.259.371	416.767
Valutakursregulering	0	-11.635	0
Årets afskrivninger	3.222.106	5.298.577	142.050
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.354.550	0
Overførsler i årets løb	0	-5.498.895	0
Ned- og afskrivninger 31. december	65.594.675	24.692.868	558.817
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**113.218.710**	**16.299.929**	**379.773**
Heraf finansielle leasingaktiver	0	2.436.918	0

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	1.075.764
Afgang i årets løb	-1.060.764
Kostpris 31. december	15.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.022.726
Årets afskrivninger	53.038
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.060.764
Ned- og afskrivninger 31. december	15.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**0**

Noter til årsregnskabet

		Moderselskab	
		2022	2021
		DKK	DKK
9	**Kapitalandele i dattervirksomheder**		
	Kostpris 1. januar	89.461.752	51.395.645
	Tilgang i årets løb	0	40.547.750
	Afgang i årets løb	0	-2.481.643
	Kostpris 31. december	89.461.752	89.461.752
	Værdireguleringer 1. januar	18.699.136	37.577.850
	Årets resultat	8.833.277	4.713.326
	Modtagne udbytter	-1.920.000	-23.224.000
	Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	289.942	-560.100
	Værdireguleringer 31. december	25.902.355	18.699.136
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	**115.364.107**	**108.160.888**

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Exodraft A/S	Odense	13.000.000	80%
Ejendomsselskabet IV10 ApS	Langeskov	600.000	100%
Ejendomsselskabet OV76 ApS	Langeskov	1.000.000	100%
exodraft Ltd., Preston	England	GBP 130.000	80%
exodraft SAS, Fontainebleau	Frankrig	EUR 20.000	80%
exodraft Systems GmbH, Monzingen	Tyskland	EUR 50.000	80%
exodraft systems a/s, Odense	Danmark	DKK 500.000	80%
PHX Innovation ApS, Odense	Danmark	DKK 1.100.000	80%
Dansk Energi Service A/S	Danmark	DKK 1.200.000	80%
Innoterm A/S	Danmark	DKK 400.000	80%
Thybo Køleteknik. Sønderborg ApS	Danmark	DKK 200.000	80%
LF-Køleteknik ApS	Danmark	DKK 125.000	80%
IM-Køleteknik A/S	Danmark	DKK 650.000	80%

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	503.428
Tilgang i årets løb	24.162
Kostpris 31. december	527.590
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**527.590**

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	163.463.695	155.398.306	0	0
Modtagne acontobetalinger	-142.196.247	-138.417.998	0	0
	21.267.448	**16.980.308**	**0**	**0**
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	29.434.709	22.501.414	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-8.167.261	-5.521.106	0	0
	21.267.448	**16.980.308**	**0**	**0**

12 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000	0	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.913.277	4.345.286
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.259.119	1.568.162	0	0
Overført resultat	-13.182.372	19.822.463	-20.095.650	15.467.289
	-11.923.253	**24.390.625**	**-13.182.373**	**22.812.575**

14 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	7.688.277	8.508.281	-38.633	-8.727
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-5.018.166	1.953.232	-5.718.841	-29.906
Årets indregnede beløb på egenkapitalen og øvrige korrektioner	57.817	-2.773.236	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	**2.727.928**	**7.688.277**	**-5.757.474**	**-38.633**

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

15 Andre hensættelser

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

Garantiforpligtelser	1.399.624	2.303.124	0	0
Tabsgivende kontrakter	0	7.543.000	0	0
	1.399.624	**9.846.124**	**0**	**0**

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	49.010.000	52.692.346	0	0
Mellem 1 og 5 år	13.549.021	13.397.572	0	0
Langfristet del	62.559.021	66.089.918	0	0
Inden for 1 år	3.590.000	3.567.093	0	0
	66.149.021	**69.657.011**	**0**	**0**
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.563.983	1.287.459	0	0
Langfristet del	1.563.983	1.287.459	0	0
Inden for 1 år	681.193	1.000.273	0	0
	2.245.176	**2.287.732**	**0**	**0**
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	1.613.295	8.416.637	0	0
Langfristet del	1.613.295	8.416.637	0	0
Øvrig kortfristet gæld	22.044.791	46.725.190	242.647	13.743.555
	23.658.086	**55.141.827**	**242.647**	**13.743.555**

Noter til årsregnskabet

17 Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-4.304.779	-25.634.677
Finansielle omkostninger	34.316.098	1.602.421
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.020.618	9.491.814
Skat af årets resultat	-5.333.333	6.614.062
	38.698.604	**-7.926.380**

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.755.048	-2.426.277
Ændring i tilgodehavender	-511.190	-29.699.200
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-8.446.500	4.682.053
Ændring i leverandører m.v.	-32.547.499	21.835.029
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	163.990	0
	-44.096.247	**-5.608.395**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	113.218.710	116.321.551	0	0

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Til sikkerhed for bankgæld har koncernselskaber givet pant, nom. TDKK 10.000, i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer fra salg og tjenesteydelser, drivmidler, varebeholdninger, driftsinventar og -materiel samt immaterielle rettigheder efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12:	28.158.000	37.002.000	0	0

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for dattervirksomheden Ejendomsselskabet IV10 ApS's ulimiterede mellemværende med Danske Bank, som pr. 31/12 2021 udgør TDKK 0 (sikkerhedsstillelsen er annulleret i 2022):

Bankindeståender	0	177.783	0	177.783
	0	87.455.458	0	87.455.458

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	2.128.343	1.495.746	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.827.746	1.942.974	0	0
	4.956.089	**3.438.720**	**0**	**0**

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Huslejeforpligtelser, leje i uopsigelighedsperiode (3-42 mdr.)	4.065.710	4.326.454	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheden Ejendomsselskabet OV76 ApS gæld til Realkredit Danmark. Gælden udgør pr. 31/12	0	0	36.990.744	39.596.787
Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheden Ejendomsselskabet IV10 ApS' gæld til Realkredit Danmark. Gælden udgør pr. 31/12	0	0	29.158.277	31.159.737

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Restindskudsforpligtelse vedrørende investering i kapitalfonde	1.595.000	1.599.000	1.595.000	1.599.000

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen er opgjort i regnskabet. Koncernens 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.

21 Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Peter Hermansen Søbrinken 9 5550 Langeskov	Hovedaktionær

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i DKK.

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

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under reserve for sikringsinstrumenter for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultat opgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. 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 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 koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

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

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

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

Patentomkostninger mv. afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

Goodwill

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

Materielle anlægsaktiver

Bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige 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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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 nettorealisationsværdi.

Modtagne acontobetalinger 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperio-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

den på typisk 2 år. Derudover omfatter regnskabsposten hensættelse til tabsgivende kontrakter.

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 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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