
Flex Modul A/S

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /3 2016

Dan Sand Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Flex Modul A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 4. marts 2016

Direktion

Dan Sand Jensen

Henrik Jakobsen

Bestyrelse

Michael Antitsch Mortensen

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen

Henrik Jakobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Flex Modul A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 4. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen
statsautoriseret revisor

John Lindholm Bode
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Flex Modul A/S
Parallelvej 5
7830 Vinderup

Telefon: 97 44 23 33
Telefax: 97 44 34 66
E-mail: info@flexmodul.dk
Hjemmeside: www.flexmodul.dk

CVR-nr.: 17 91 90 75
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Michael Antitsch Mortensen
Kjeld Ostenfeldt Mathiesen
Henrik Jakobsen

Direktion

Dan Sand Jensen
Henrik Jakobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Kirk & Thorsen A/S.

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2010/11*
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	13.253	6.821	6.772	7.069	4.792
Resultat af ordinær primær drift	10.530	4.195	3.146	4.234	1.737
Resultat før finansielle poster	10.530	4.195	3.146	3.399	2.572
Resultat af finansielle poster	1.184	405	-70	-371	-462
Årets resultat	9.340	3.705	2.423	2.281	1.572
Balance					
Balancesum	26.350	23.578	18.715	24.732	15.600
Egenkapital	11.887	8.133	7.031	6.567	6.379
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.003	87	5.989	1.521	5.783
- investeringsaktivitet	223	-569	1.248	-2.349	-7.874
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-521	-1.006	-306	-2.789	-7.604
- finansieringsaktivitet	-5.965	-2.661	-2.460	-2.250	-3.243
Årets forskydning i likvider	4.262	-3.142	4.777	-3.078	-5.334
Antal medarbejdere	38	32	42	25	20
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	40,0%	17,8%	16,8%	13,7%	16,5%
Soliditetsgrad	45,1%	34,5%	37,6%	26,6%	40,9%
Forrentning af egenkapital	93,3%	48,9%	35,6%	35,2%	21,9%

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

* Regnskabsåret omfatter 18 måneder.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet producerer og afsætter præfabrikerede boks- og modulbyggerier samt pavilloner og skurvogne m.v. i Danmark. Endvidere udlejes skurvogne, pavilloner m.v.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 9.340.130, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 11.887.106.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		13.252.595	6.821.113
Distributionsomkostninger		-1.856.110	-1.712.069
Administrationsomkostninger		-866.093	-913.826
Resultat af ordinær primær drift		10.530.392	4.195.218
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	1.410.036	819.905
Finansielle indtægter	2	164.671	25.232
Finansielle omkostninger	3	-390.591	-440.426
Resultat før skat		11.714.508	4.599.929
Skat af årets resultat	4	-2.374.378	-894.719
Årets resultat		9.340.130	3.705.210

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	2.000.000	0
Foreslået udbytte	7.000.000	3.700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.410.036	819.905
Overført resultat	-1.069.906	-814.695
	9.340.130	3.705.210

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		3.155.847	3.010.754
Produktionsanlæg og maskiner		734.188	840.496
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.490.472	5.096.559
Materielle anlægsaktiver	5	7.380.507	8.947.809
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	3.227.356	1.817.320
Finansielle anlægsaktiver		3.227.356	1.817.320
Anlægsaktiver		10.607.863	10.765.129
Varebeholdninger	7	1.268.000	1.482.149
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.527.286	10.051.695
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	331.200	183.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.883.708	781.250
Andre tilgodehavender		99.676	46.561
Periodeafgrænsningsposter		244.346	66.870
Tilgodehavender		12.086.216	11.129.876
Likvide beholdninger		2.387.477	200.487
Omsætningsaktiver		15.741.693	12.812.512
Aktiver		26.349.556	23.577.641

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.727.356	1.317.320
Overført resultat		1.534.750	2.490.830
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.000.000	3.700.000
Egenkapital	9	11.887.106	8.133.150
Hensættelse til udskudt skat	10	815.000	932.000
Andre hensættelser		336.000	0
Hensatte forpligtelser		1.151.000	932.000
Gæld til realkreditinstitutter		2.929.933	3.196.485
Langfristet gæld	11	2.929.933	3.196.485
Gæld til realkreditinstitutter	11	266.366	264.833
Kreditinstitutter		0	2.074.524
Modtagne forudbetalinger fra kunder		162.700	764.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.203.443	4.567.772
Selskabsskat		2.526.327	388.693
Anden gæld		1.710.619	1.581.269
Periodeafgrænsningsposter		1.512.062	1.674.915
Kortfristet gæld		10.381.517	11.316.006
Gældsforpligtelser		13.311.450	14.512.491
Passiver		26.349.556	23.577.641
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Medarbejderforhold	13		
Ejerforhold	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		9.340.130	3.705.210
Reguleringer	15	2.534.310	1.603.024
Ændring i driftskapital	16	-1.256.533	-4.079.095
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.617.907	1.229.139
Renteindbetalinger og lignende		164.671	25.232
Renteudbetalinger og lignende		-390.595	-440.427
Pengestrømme fra ordinær drift		10.391.983	813.944
Betalt selskabsskat		-388.704	-726.725
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.003.279	87.219
Køb af materielle anlægsaktiver		-521.004	-1.005.684
Salg af materielle anlægsaktiver		744.258	437.060
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		223.254	-568.624
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-265.019	-260.541
Betalt udbytte		-5.700.000	-2.400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.965.019	-2.660.541
Ændring i likvider		4.261.514	-3.141.946
Likvider 1. januar		-1.874.037	1.267.909
Likvider 31. december		2.387.477	-1.874.037
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.387.477	200.487
Kassekredit		0	-2.074.524
Likvider 31. december		2.387.477	-1.874.037

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.410.036	819.905
	1.410.036	819.905
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	99.057	0
Andre finansielle indtægter	65.614	25.232
	164.671	25.232
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	390.591	440.426
	390.591	440.426
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.526.338	388.693
Årets udskudte skat	-117.000	440.000
	2.409.338	828.693
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	2.374.378	894.719
Skat af egenkapitalbevægelser	34.960	-66.026
	2.409.338	828.693

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	5.804.249	2.024.822	13.160.363
Tilgang i årets løb	388.018	132.987	0
Afgang i årets løb	-188.989	0	-1.593.558
Kostpris 31. december	<u>6.003.278</u>	<u>2.157.809</u>	<u>11.566.805</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	2.793.495	1.184.326	8.063.559
Årets afskrivninger	242.925	239.295	1.447.513
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-188.989	0	-1.434.739
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>2.847.431</u>	<u>1.423.621</u>	<u>8.076.333</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.155.847</u>	<u>734.188</u>	<u>3.490.472</u>
Afskrives over	<u>10-25 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-7 år</u>

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Kostpris 31. december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.317.320	497.415
Årets resultat	<u>1.410.036</u>	<u>819.905</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>2.727.356</u>	<u>1.317.320</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.227.356</u>	<u>1.817.320</u>

Noter til årsregnskabet

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%	3.227.357	1.410.036

7 Varebeholdninger

	2015 DKK	2014 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	1.268.000	1.482.149
	1.268.000	1.482.149

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	9.103.300	7.751.500
Modtagne acontobetalinge	-8.772.100	-7.568.000
	331.200	183.500

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- sabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	1.317.320	2.490.826	3.700.000	8.133.146
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.700.000	-3.700.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.091.626	0	1.091.626
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-942.836	0	-942.836
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-34.960	0	-34.960
Årets resultat	0	1.410.036	930.094	7.000.000	9.340.130
Egenkapital 31. december	625.000	2.727.356	1.534.750	7.000.000	11.887.106

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen består af 1.250 aktier à nominelt DKK 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2015 DKK	2014 DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	475.000	505.000
Igangværende arbejder	355.000	445.000
Låneomkostninger	-15.000	-18.000
	815.000	932.000

Udskudt skat er afsat med 22/23% svarende til den aktuelle skattesats.

11 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.864.469	2.131.837
Mellem 1 og 5 år	1.065.464	1.064.648
Langfristet del	2.929.933	3.196.485
Inden for 1 år	266.366	264.833
	3.196.299	3.461.318

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	215.040	144.984
Mellem 1 og 5 år	371.920	108.936
	586.960	253.920
Lejeforpligtelser, 3 måneders husleje	51.750	51.750
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK	-3.156	-3.011
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skadeløshedsbreve på i alt TDKK 7.000, der giver virksomhedspant i driftsmateriel, varebeholdninger og fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af TDKK	16.904	18.252
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for igangværende og afsluttede projekter:		
Arbejdsgarantier med en værdi på TDKK	10.753	13.967

Eventualforpligtelser

Selskabet har anvendt MgO-plader i forbindelse med opførelse af forskellige byggeprojekter. Byg-gemodningsfonden har i foråret 2015 meddelt, at der generelt på flere byggerier og renoveringer er observeret problemer med opfugtning af MgO-plader. Som følge heraf har Flex Modul A/S modtaget krav fra enkelte bygherrer om udskiftning af pladerne og reparation af eventuelle følgeskader på andre bygningsdele. De pågældende MgO-plader var på anvendelsestidspunktet generelt anerkendt i branchen som et godkendt produkt til konkrete formål, og anvendelse var i overensstemmelse med byggetidens viden. Det er derfor ledelsens vurdering, at sagen betragtes som en udviklingsskade, og selskabet ikke kan ifalde ansvar i forbindelse med udbedring af skader og eventuelle følgeskader.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
13 Medarbejderforhold		
Lønninger	14.803.100	10.948.121
Pensioner	1.798.563	1.355.695
Andre omkostninger til social sikring	515.853	464.980
	17.117.516	12.768.796
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	15.531.556	11.184.146
Distributionsomkostninger	1.181.830	1.217.623
Administrationsomkostninger	404.130	367.027
	17.117.516	12.768.796
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	32

14 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

VT1 Holding ApS, Vejle

VT2 Holding ApS, Vinderup

	2015	2014
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-164.671	-25.232
Finansielle omkostninger	390.591	440.426
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.344.048	1.113.016
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.410.036	-819.905
Skat af årets resultat	2.374.378	894.719
	2.534.310	1.603.024

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	214.149	-217.848
Ændring i tilgodehavender	-956.339	-5.437.036
Ændring i andre hensatte forpligtelser	336.000	0
Ændring i leverandører m.v.	-999.133	1.845.280
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	148.790	-269.491
	<u>-1.256.533</u>	<u>-4.079.095</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 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.

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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".

Regnskabspraksis

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

Regnskabsmæssig afdækning

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

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

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

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

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 selskabet. 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 serviceydelser. 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 selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Regnskabspraksis

rabatter i forbindelse med salget.

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 forskydning i udskudt skat, 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 koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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:

Grunde og bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 datter virk som he der

Kapitalandele i datter virk som he der indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

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 datter virk som he der 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 datter virk som he der ne.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser 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 nettorealisationseværdi.

Modtagne acountobetalingen 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.

Regnskabspraksis

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

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

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

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 proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Regnskabspraksis

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle 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 under omsætningsaktiver og kreditinstitutter under kortfristet gæld

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}} \quad \frac{\text{Resultat før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Forrentning af egenkapital

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