
Flex Modul A/S

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /3 2017

Dan Sand Jensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 1. marts 2017

Direktion

Dan Sand Jensen

Henrik Jakobsen

Bestyrelse

Michael Antitsch Mortensen

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen

Henrik Jakobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Flex Modul A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Trekantområdet, den 1. marts 2017

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

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	13.146	13.164	6.821	6.772	7.069
Resultat af ordinær primær drift	10.338	10.530	4.195	3.146	4.234
Resultat før finansielle poster	10.338	10.530	4.195	3.146	3.399
Resultat af finansielle poster	515	1.184	405	-70	-371
Årets resultat	8.620	9.340	3.705	2.423	2.281
Balance					
Balancesum	24.234	26.350	23.578	18.715	24.732
Egenkapital	12.030	11.887	8.133	7.031	6.567
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	14.598	10.003	87	5.989	1.521
- investeringsaktivitet	2.645	223	-569	1.248	-2.349
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-712	-521	-1.006	-306	-2.789
- finansieringsaktivitet	-8.766	-5.965	-2.661	-2.460	-2.250
Årets forskydning i likvider	8.476	4.262	-3.143	4.777	-3.078
Antal medarbejdere	38	38	32	42	25
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	42,7%	40,0%	17,8%	16,8%	13,7%
Soliditetsgrad	49,6%	45,1%	34,5%	37,6%	26,6%
Forrentning af egenkapital	72,1%	93,3%	48,9%	35,6%	35,2%

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		13.145.937	13.163.554
Distributionsomkostninger	2	-1.640.182	-1.767.069
Administrationsomkostninger	2	-1.167.449	-866.093
Resultat af ordinær primær drift		10.338.306	10.530.392
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	869.092	1.410.036
Finansielle indtægter	4	88.341	164.671
Finansielle omkostninger	5	-442.551	-390.591
Resultat før skat		10.853.188	11.714.508
Skat af årets resultat	6	-2.232.850	-2.374.378
Årets resultat		8.620.338	9.340.130

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	1.500.000	2.000.000
Foreslået udbytte	7.800.000	7.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	869.092	1.410.036
Overført resultat	-1.548.754	-1.069.906
	8.620.338	9.340.130

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		2.893.851	3.155.847
Produktionsanlæg og maskiner		1.181.975	734.188
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.512	3.490.472
Materielle anlægsaktiver	7	4.082.338	7.380.507
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	4.096.448	3.227.356
Finansielle anlægsaktiver		4.096.448	3.227.356
Anlægsaktiver		8.178.786	10.607.863
Varebeholdninger	9	900.000	1.268.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.119.607	2.527.286
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	1.469.000	331.200
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		893.333	8.883.708
Andre tilgodehavender		363.975	99.676
Periodeafgrænsningsposter		445.401	244.346
Tilgodehavender		4.291.316	12.086.216
Likvide beholdninger		10.863.907	2.387.477
Omsætningsaktiver		16.055.223	15.741.693
Aktiver		24.234.009	26.349.556

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.596.448	2.727.356
Overført resultat		9.029	1.534.750
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.800.000	7.000.000
Egenkapital	11	12.030.477	11.887.106
Hensættelse til udskudt skat	12	455.000	815.000
Andre hensættelser		285.000	336.000
Hensatte forpligtelser		740.000	1.151.000
Gæld til realkreditinstitutter		2.663.567	2.929.933
Langfristet gæld	13	2.663.567	2.929.933
Gæld til realkreditinstitutter	13	266.366	266.366
Modtagne forudbetalinger fra kunder		565.430	162.700
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.367.168	4.203.443
Selskabsskat		2.599.322	2.526.327
Anden gæld		986.764	1.710.619
Periodeafgrænsningsposter		1.014.915	1.512.062
Kortfristet gæld		8.799.965	10.381.517
Gældsforpligtelser		11.463.532	13.311.450
Passiver		24.234.009	26.349.556
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		8.620.338	9.340.130
Reguleringer	14	2.371.459	2.534.310
Ændring i driftskapital	15	6.486.884	-1.256.533
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		17.478.681	10.617.907
Renteindbetalinger og lignende		88.341	164.671
Renteudbetalinger og lignende		-442.551	-390.595
Pengestrømme fra ordinær drift		17.124.471	10.391.983
Betalt selskabsskat		-2.526.353	-388.704
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.598.118	10.003.279
Køb af materielle anlægsaktiver		-712.111	-521.004
Salg af materielle anlægsaktiver		3.356.789	744.258
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		2.644.678	223.254
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-266.366	-265.019
Betalt udbytte		-8.500.000	-5.700.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-8.766.366	-5.965.019
Ændring i likvider		8.476.430	4.261.514
Likvider 1. januar		2.387.477	-1.874.037
Likvider 31. december		10.863.907	2.387.477
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.863.907	2.387.477
Likvider 31. december		10.863.907	2.387.477

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

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

	2016 DKK	2015 DKK
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	13.850.694	14.803.100
Pensioner	1.786.721	1.798.563
Andre omkostninger til social sikring	568.243	515.853
	16.205.658	17.117.516
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	14.681.807	15.531.556
Distributionsomkostninger	1.088.001	1.181.830
Administrationsomkostninger	435.850	404.130
	16.205.658	17.117.516
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	38
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	869.092	1.410.036
	869.092	1.410.036
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	51.873	99.057
Andre finansielle indtægter	36.468	65.614
	88.341	164.671

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK	
5 Finansielle omkostninger			
Andre finansielle omkostninger	442.551	390.591	
	442.551	390.591	
6 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	2.599.348	2.526.338	
Årets udskudte skat	-360.000	-117.000	
	2.239.348	2.409.338	
der fordeler sig således:			
Skat af årets resultat	2.232.850	2.374.378	
Skat af egenkapitalbevægelser	6.498	34.960	
	2.239.348	2.409.338	
7 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	6.003.278	2.157.808	11.566.805
Tilgang i årets løb	0	712.111	0
Afgang i årets løb	0	-309.961	-8.405.142
Kostpris 31. december	6.003.278	2.559.958	3.161.663
Af- og nedskrivninger 1. januar	2.847.431	1.423.621	8.076.333
Årets afskrivninger	261.996	264.323	1.131.318
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-309.961	-6.052.500
Af- og nedskrivninger 31. december	3.109.427	1.377.983	3.155.151
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.893.851	1.181.975	6.512
Afskrives over	10-25 år	5 år	5-7 år

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Kostpris 31. december	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar	2.727.356	1.317.320
Årets resultat	869.092	1.410.036
Værdireguleringer 31. december	3.596.448	2.727.356
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.096.448	3.227.356

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%	4.096.449	869.092

	2016 DKK	2015 DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	900.000	1.268.000
	900.000	1.268.000

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	2.869.000	9.103.300
Modtagne accontobetalinge	-1.400.000	-8.772.100
	1.469.000	331.200

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	2.727.356	1.534.750	7.000.000	11.887.106
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-7.000.000	-7.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.500.000	0	-1.500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	942.836	0	942.836
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-913.305	0	-913.305
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-6.498	0	-6.498
Årets resultat	0	869.092	-48.754	7.800.000	8.620.338
Egenkapital 31. december	625.000	3.596.448	9.029	7.800.000	12.030.477

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.

12 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Materielle anlægsaktiver	377.000	475.000
Igangværende arbejder	155.000	429.000
Låneomkostninger	-14.000	-15.000
Hensatte forpligtelser	-63.000	-74.000
	455.000	815.000

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

Noter til årsregnskabet

13 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:

	2016	2015
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.598.103	1.864.469
Mellem 1 og 5 år	1.065.464	1.065.464
Langfristet del	<u>2.663.567</u>	<u>2.929.933</u>
Inden for 1 år	266.366	266.366
	<u>2.929.933</u>	<u>3.196.299</u>

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-88.341	-164.671
Finansielle omkostninger	442.551	390.591
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	653.491	1.344.048
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-869.092	-1.410.036
Skat af årets resultat	<u>2.232.850</u>	<u>2.374.378</u>
	<u>2.371.459</u>	<u>2.534.310</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	368.000	214.149
Ændring i tilgodehavender	7.794.900	-956.339
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-51.000	336.000
Ændring i leverandører m.v.	-1.654.547	-999.133
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	<u>29.531</u>	<u>148.790</u>
	<u>6.486.884</u>	<u>-1.256.533</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.893.851	3.155.847
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	4.101.427	16.903.654
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for igangværende og afsluttede projekter:		
Arbejdsgarantier med en værdi på	17.445.468	10.753.316
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	170.184	215.040
Mellem 1 og 5 år	201.736	371.920
	<u>371.920</u>	<u>586.960</u>
Lejeforpligtelser, 3 måneders husleje	51.750	51.750

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Kirk & Thorsen A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har anvendt MgO-plader i forbindelse med opførelse af forskellige byggeprojekter. Byggemodningsfonden 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 udviklingskade, og selskabet ikke kan ifalde ansvar i forbindelse med udbedring af skader og eventuelle følgeskader.

17 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Kirk & Thorsen A/S	Vejle

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2016 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 2016 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.

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, regnskabspraksis

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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 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 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 rabatter i forbindelse med salget.

Noter, regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

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 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

Noter, regnskabspraksis

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 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.

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 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.

Noter, regnskabspraksis

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

Modtagne acontobetalinge 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 opført 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.

Hensatte forpligtelser

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

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.

Noter, regnskabspraksis

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 proventuet 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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 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.

Noter, regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$