
Flex Modul A/S

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/3 2018

Dan Sand Jensen
Dirigent



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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 19. marts 2018

Direktion

Dan Sand Jensen

Brian Søndergaard Hansen

Bestyrelse

Michael Antitsch Mortensen

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen

Brian Søndergaard Hansen

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 19. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen
statsautoriseret revisor
mne18619

John Lindholm Bode
statsautoriseret revisor
mne32840

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
Brian Søndergaard Hansen

Direktion

Dan Sand Jensen
Brian Søndergaard Hansen

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:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	3.337	13.146	13.164	6.821	6.772
Resultat af ordinær primær drift	362	10.338	10.530	4.195	3.146
Resultat før finansielle poster	362	10.338	10.530	4.195	3.146
Resultat af finansielle poster	904	515	1.184	405	-70
Årets resultat	1.255	8.620	9.340	3.705	2.423
Balance					
Balancesum	21.046	24.234	26.350	23.578	18.715
Egenkapital	5.609	12.030	11.887	8.133	7.031
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-3.057	14.598	10.003	87	5.989
- investeringsaktivitet	-428	2.645	223	-569	1.248
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-520	-712	-521	-1.006	-306
- finansieringsaktivitet	-8.066	-8.766	-5.965	-2.661	-2.460
Årets forskydning i likvider	-11.552	8.476	4.261	-3.143	4.777
Antal medarbejdere	49	38	38	32	42
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	1,7%	42,7%	40,0%	17,8%	16,8%
Soliditetsgrad	26,7%	49,6%	45,1%	34,5%	37,6%
Forrentning af egenkapital	14,2%	72,1%	93,3%	48,9%	35,6%

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	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		3.337.468	13.145.937
Distributionsomkostninger	2	-1.771.127	-1.640.182
Administrationsomkostninger	2	-1.204.784	-1.167.449
Resultat af ordinær primær drift		361.557	10.338.306
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	1.328.000	869.092
Finansielle indtægter	4	53.802	88.341
Finansielle omkostninger	5	-477.567	-442.551
Resultat før skat		1.265.792	10.853.188
Skat af årets resultat	6	-10.498	-2.232.850
Årets resultat		1.255.294	8.620.338

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	1.500.000
Foreslået udbytte	0	7.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.328.000	869.092
Overført resultat	-72.706	-1.548.754
	1.255.294	8.620.338

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		2.631.855	2.893.851
Produktionsanlæg og maskiner		1.263.377	1.181.975
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.396	6.512
Materielle anlægsaktiver	7	3.897.628	4.082.338
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	5.424.448	4.096.448
Finansielle anlægsaktiver		5.424.448	4.096.448
Anlægsaktiver		9.322.076	8.178.786
Varebeholdninger	9	1.521.281	900.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.016.634	1.119.607
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	1.586.712	1.469.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.500	893.333
Andre tilgodehavender		637.586	363.975
Selskabsskat		373.833	0
Periodeafgrænsningsposter		328.112	445.401
Tilgodehavender		9.980.377	4.291.316
Likvide beholdninger		222.633	10.863.907
Omsætningsaktiver		11.724.291	16.055.223
Aktiver		21.046.367	24.234.009

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.924.448	3.596.448
Overført resultat		59.275	9.029
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	7.800.000
Egenkapital	11	5.608.723	12.030.477
Hensættelse til udskudt skat		874.000	455.000
Andre hensættelser		345.000	285.000
Hensatte forpligtelser		1.219.000	740.000
Gæld til realkreditinstitutter		2.397.201	2.663.567
Langfristet gæld	12	2.397.201	2.663.567
Gæld til realkreditinstitutter	12	266.366	266.366
Kreditinstitutter		910.374	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.337.870	565.430
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.281.614	3.367.168
Selskabsskat		0	2.599.322
Anden gæld		1.178.196	986.764
Periodeafgrænsningsposter		847.023	1.014.915
Kortfristet gæld		11.821.443	8.799.965
Gældsforpligtelser		14.218.644	11.463.532
Passiver		21.046.367	24.234.009
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		1.255.294	8.620.338
Reguleringer	13	-280.653	2.371.459
Ændring i driftskapital	14	-1.008.455	6.486.884
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-33.814	17.478.681
Renteindbetalinger og lignende		53.803	88.341
Renteudbetalinger og lignende		-477.564	-442.551
Pengestrømme fra ordinær drift		-457.575	17.124.471
Betalt selskabsskat		-2.599.332	-2.526.353
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-3.056.907	14.598.118
Køb af materielle anlægsaktiver		-519.950	-712.111
Salg af materielle anlægsaktiver		91.575	3.356.789
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-428.375	2.644.678
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-266.366	-266.366
Betalt udbytte		-7.800.000	-8.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-8.066.366	-8.766.366
Ændring i likvider		-11.551.648	8.476.430
Likvider 1. januar		10.863.907	2.387.477
Likvider 31. december		-687.741	10.863.907
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		222.633	10.863.907
Kassekredit		-910.374	0
Likvider 31. december		-687.741	10.863.907

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.

	2017 DKK	2016 DKK
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	18.850.345	13.850.694
Pensioner	2.459.612	1.786.721
Andre omkostninger til social sikring	771.134	568.243
	22.081.091	16.205.658
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	20.510.883	14.681.807
Distributionsomkostninger	1.101.972	1.088.001
Administrationsomkostninger	468.236	435.850
	22.081.091	16.205.658
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	49	38
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.328.000	869.092
	1.328.000	869.092
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	51.873
Andre finansielle indtægter	53.802	36.468
	53.802	88.341

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK	
5 Finansielle omkostninger			
Andre finansielle omkostninger	477.567	442.551	
	477.567	442.551	
6 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	-373.823	2.599.348	
Årets udskudte skat	419.000	-360.000	
	45.177	2.239.348	
der fordeler sig således:			
Skat af årets resultat	10.498	2.232.850	
Skat af egenkapitalbevægelser	34.679	6.498	
	45.177	2.239.348	
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	2.559.958	3.161.663
Tilgang i årets løb	0	519.949	0
Afgang i årets løb	0	-110.000	-524.818
Kostpris 31. december	6.003.278	2.969.907	2.636.845
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.109.427	1.377.983	3.155.151
Årets afskrivninger	261.996	438.547	4.116
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-110.000	-524.818
Af- og nedskrivninger 31. december	3.371.423	1.706.530	2.634.449
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.631.855	1.263.377	2.396
Afskrives over	10-25 år	5 år	5-7 år

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Kostpris 31. december	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar	3.596.448	2.727.356
Årets resultat	1.328.000	869.092
Værdireguleringer 31. december	4.924.448	3.596.448
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.424.448	4.096.448

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%	5.394.712	1.298.263

9 Varebeholdninger

	2017 DKK	2016 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	1.521.281	900.000
	1.521.281	900.000

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	19.288.742	2.869.000
Modtagne acontobetalinge	-17.702.030	-1.400.000
	1.586.712	1.469.000

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
2017					
Egenkapital 1. januar	625.000	3.596.448	9.029	7.800.000	12.030.477
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-7.800.000	-7.800.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	913.305	0	913.305
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-755.674	0	-755.674
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-34.679	0	-34.679
Årets resultat	0	1.328.000	-72.706	0	1.255.294
Egenkapital 31. december	625.000	4.924.448	59.275	0	5.608.723
2016					
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.

Noter til årsregnskabet

12 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:

	2017	2016
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.331.737	1.598.103
Mellem 1 og 5 år	1.065.464	1.065.464
Langfristet del	<u>2.397.201</u>	<u>2.663.567</u>
Inden for 1 år	266.366	266.366
	<u>2.663.567</u>	<u>2.929.933</u>

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-53.802	-88.341
Finansielle omkostninger	477.567	442.551
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	613.084	653.491
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.328.000	-869.092
Skat af årets resultat	10.498	2.232.850
	<u>-280.653</u>	<u>2.371.459</u>

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-621.281	368.000
Ændring i tilgodehavender	-5.315.229	7.794.900
Ændring i andre hensatte forpligtelser	60.000	-51.000
Ændring i leverandører m.v.	4.710.424	-1.654.547
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	157.631	29.531
	<u>-1.008.455</u>	<u>6.486.884</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.631.855	2.893.851
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	9.841.188	4.101.427
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for igangværende og afsluttede projekter:		
Arbejdsgarantier med en værdi på	14.776.603	17.445.468
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	199.872	170.184
Mellem 1 og 5 år	120.729	201.736
	<u>320.601</u>	<u>371.920</u>
Lejeforpligtelser, 3 måneders husleje	58.500	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

15 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 udviklingsskade, og selskabet ikke kan ifalde ansvar i forbindelse med udbedring af skader og eventuelle følgeskader.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2017 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 2017 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 til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Resultater 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. 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

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 til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

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 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 koncernvirksomheder. Selskabsskatten 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge 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, abonnemeter 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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” 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$