
Flex Modul A/S

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /3 2019

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 8. marts 2019

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 8. marts 2019

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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	1.503	3.337	13.146	13.164	6.821
Resultat af ordinær primær drift	-735	362	10.338	10.530	4.195
Resultat før finansielle poster	-735	362	10.338	10.530	4.195
Resultat af finansielle poster	1.620	904	515	1.184	405
Årets resultat	1.125	1.255	8.620	9.340	3.705
Balance					
Balancesum	25.921	21.046	24.234	26.350	23.578
Egenkapital	6.813	5.609	12.030	11.887	8.133
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-4.402	-3.057	14.598	10.003	87
- investeringsaktivitet	-716	-428	2.645	223	-569
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-845	-520	-712	-521	-1.006
- finansieringsaktivitet	1.734	-8.066	-8.766	-5.965	-2.661
Årets forskydning i likvider	-3.384	-11.552	8.477	4.261	-3.143
Antal medarbejdere	39	49	38	38	32
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-2,8%	1,7%	42,7%	40,0%	17,8%
Soliditetsgrad	26,3%	26,7%	49,6%	45,1%	34,5%
Forrentning af egenkapital	18,1%	14,2%	72,1%	93,3%	48,9%

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	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		1.503.401	3.337.468
Distributionsomkostninger	2	-1.189.771	-1.771.127
Administrationsomkostninger	2	-1.049.107	-1.204.784
Resultat af ordinær primær drift		-735.477	361.557
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	1.994.835	1.328.000
Finansielle indtægter	4	22.047	53.802
Finansielle omkostninger	5	-396.633	-477.567
Resultat før skat		884.772	1.265.792
Skat af årets resultat	6	239.822	-10.498
Årets resultat		1.124.594	1.255.294

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.994.835	1.328.000
Overført resultat	-870.241	-72.706
	1.124.594	1.255.294

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		2.849.740	2.631.855
Produktionsanlæg og maskiner		1.032.261	1.263.377
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2.396
Materielle anlægsaktiver	7	3.882.001	3.897.628
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	7.419.283	5.424.448
Finansielle anlægsaktiver		7.419.283	5.424.448
Anlægsaktiver		11.301.284	9.322.076
Varebeholdninger	9	1.450.905	1.521.281
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.356.723	7.016.634
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	4.130.333	1.586.712
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		493.550	37.500
Andre tilgodehavender		86.778	637.586
Selskabsskat		64.304	373.833
Periodeafgrænsningsposter		305.525	328.112
Tilgodehavender		12.437.213	9.980.377
Likvide beholdninger		731.422	222.633
Omsætningsaktiver		14.619.540	11.724.291
Aktiver		25.920.824	21.046.367

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		6.919.283	4.924.448
Overført resultat		-731.130	59.275
Egenkapital	11	6.813.153	5.608.723
Hensættelse til udskudt skat		721.000	874.000
Andre hensættelser		215.000	345.000
Hensatte forpligtelser		936.000	1.219.000
Gæld til realkreditinstitutter		2.130.835	2.397.201
Langfristet gæld	12	2.130.835	2.397.201
Gæld til realkreditinstitutter	12	266.366	266.366
Kreditinstitutter		4.803.526	910.374
Modtagne forudbetalinger fra kunder		707.319	3.337.870
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.448.624	5.281.614
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.000.000	0
Anden gæld		2.083.431	1.178.196
Periodeafgrænsningsposter		731.570	847.023
Kortfristet gæld		16.040.836	11.821.443
Gældsforpligtelser		18.171.671	14.218.644
Passiver		25.920.824	21.046.367
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		1.124.594	1.255.294
Reguleringer	13	-1.128.482	-280.653
Ændring i driftskapital	14	-4.397.391	-1.008.455
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.401.279	-33.814
Renteindbetalinger og lignende		22.047	53.803
Renteudbetalinger og lignende		-396.638	-477.564
Pengestrømme fra ordinær drift		-4.775.870	-457.575
Betalt selskabsskat		373.833	-2.599.332
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.402.037	-3.056.907
Køb af materielle anlægsaktiver		-845.360	-519.950
Salg af materielle anlægsaktiver		129.400	91.575
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-715.960	-428.375
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-266.366	-266.366
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		2.000.000	0
Betalt udbytte		0	-7.800.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.733.634	-8.066.366
Ændring i likvider		-3.384.363	-11.551.648
Likvider 1. januar		-687.741	10.863.907
Likvider 31. december		-4.072.104	-687.741
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		731.422	222.633
Kassekredit		-4.803.526	-910.374
Likvider 31. december		-4.072.104	-687.741

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter salg, produktion og opgørelse af præfabrikeret modulbyggeri i hoved- eller totalentreprise.

Projekterne spænder fra opførelse af institutions- og skolebyggeri, kontorbyggeri og boligbyggeri til salg og produktion af standardmoduler/pavilloner til udlejningsmarkedet, som forhandles gennem datterselskabet Flex Modul Rental A/S, hvor modulerne markedsføres under varemærket Flexicubes.

	2018 DKK	2017 DKK
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	13.270.438	18.850.345
Pensioner	1.752.413	2.459.612
Andre omkostninger til social sikring	498.909	771.134
	15.521.760	22.081.091

Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	13.934.749	20.510.883
Distributionsomkostninger	1.111.207	1.101.972
Administrationsomkostninger	475.804	468.236
	15.521.760	22.081.091

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	39	49
---	-----------	-----------

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	1.994.835	1.328.000
	1.994.835	1.328.000

4 Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	22.047	53.802
	22.047	53.802

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK	
5 Finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	14.648	0	
Andre finansielle omkostninger	381.985	477.567	
	396.633	477.567	
6 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	-64.304	-373.823	
Årets udskudte skat	-153.000	419.000	
	-217.304	45.177	
der fordeler sig således:			
Skat af årets resultat	-239.822	10.498	
Skat af egenkapitalbevægelser	22.518	34.679	
	-217.304	45.177	
7 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	6.003.278	2.969.907	2.636.845
Tilgang i årets løb	466.993	378.368	0
Afgang i årets løb	0	-235.340	-118.894
Kostpris 31. december	6.470.271	3.112.935	2.517.951
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.371.423	1.706.530	2.634.449
Årets afskrivninger	249.108	466.625	2.396
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-92.481	-118.894
Af- og nedskrivninger 31. december	3.620.531	2.080.674	2.517.951
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.849.740	1.032.261	0
Afskrives over	10-25 år	5 år	5-7 år

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Kostpris 31. december	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar	4.924.448	3.596.448
Årets resultat	1.994.835	1.328.000
Værdireguleringer 31. december	6.919.283	4.924.448
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.419.283	5.424.448

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%	7.419.284	1.994.835

	2018 DKK	2017 DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	1.450.905	1.521.281
	1.450.905	1.521.281
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	11.821.229	19.288.742
Modtagne acontobetalinge	-7.690.896	-17.702.030
	4.130.333	1.586.712

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
2018					
Egenkapital 1. januar	625.000	4.924.448	59.275	0	5.608.723
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	755.674	0	755.674
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-653.320	0	-653.320
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-22.518	0	-22.518
Årets resultat	0	1.994.835	-870.241	0	1.124.594
Egenkapital 31. december	625.000	6.919.283	-731.130	0	6.813.153
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

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:

	2018	2017
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.065.381	1.331.737
Mellem 1 og 5 år	1.065.454	1.065.464
Langfristet del	<u>2.130.835</u>	<u>2.397.201</u>
Inden for 1 år	266.366	266.366
	<u>2.397.201</u>	<u>2.663.567</u>

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-22.047	-53.802
Finansielle omkostninger	396.633	477.567
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	731.589	613.084
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.994.835	-1.328.000
Skat af årets resultat	-239.822	10.498
	<u>-1.128.482</u>	<u>-280.653</u>

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	70.376	-621.281
Ændring i tilgodehavender	-2.766.366	-5.315.229
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-130.000	60.000
Ændring i leverandører m.v.	-1.673.755	4.710.424
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	102.354	157.631
	<u>-4.397.391</u>	<u>-1.008.455</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</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	2.849.740	2.631.855
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	9.839.889	9.841.188
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for igangværende og afsluttede projekter:		
Arbejdsgarantier med en værdi på	19.033.560	14.776.603
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	131.952	199.872
Mellem 1 og 5 år	26.578	120.729
	<u>158.530</u>	<u>320.601</u>
Lejeforpligtelser, 3 måneders husleje	66.000	58.500

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.

Selskabet kautionerer over for datterselskabet Flex Modul Rental A/S' mellemværender med kreditinstitut.

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har anvendt MgO-plader i forbindelse med opførelse af forskellige byggeprojekter. Byggeskadefonden 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 en bygherre 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2018 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 2018 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. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgskostninger. 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, 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem 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 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” 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$