
Flex Modul A/S

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /3 2021

Dan Sand Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Flex Modul A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 2. marts 2021

Direktion

Dan Sand Jensen
direktør

Brian Søndergaard Hansen
direktør

Bestyrelse

Michael Antitsch Mortensen
formand

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen

Brian Søndergaard Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Flex Modul A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Trekantområdet, den 2. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
mne24817

Heidi Bonde
statsautoriseret revisor
mne42815

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, formand
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 koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	15.338	6.703	4.956	5.154	14.588
Resultat af ordinær primær drift	11.187	3.332	2.157	2.126	11.731
Resultat før finansielle poster	11.187	3.325	2.157	2.126	11.731
Resultat af finansielle poster	-382	-773	-709	-485	-715
Årets resultat	8.421	1.985	1.125	1.255	8.620
Balance					
Balancesum	55.205	51.154	45.855	29.787	35.721
Egenkapital	17.360	8.858	5.609	5.609	12.030
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	21.429	14.148	-2.007	-555	12.361
- investeringsaktivitet	-183	-15.159	-13.314	28	2.048
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.996	-16.046	-16.715	-2.884	-2.162
- finansieringsaktivitet	-15.404	556	15.830	-10.114	-5.933
Årets forskydning i likvider	5.841	-455	509	-10.641	8.476
Antal medarbejdere	56	40	39	49	38
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	20,3%	6,5%	4,7%	7,1%	32,8%
Soliditetsgrad	31,4%	17,3%	12,2%	18,8%	33,7%
Forrentning af egenkapital	64,2%	27,4%	20,1%	14,2%	72,1%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal

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

	Moderselskab				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	11.730	4.284	2.040	3.337	13.146
Resultat af ordinær primær drift	7.626	941	-722	362	10.338
Resultat før finansielle poster	7.626	933	-735	362	10.338
Resultat af finansielle poster	2.418	1.162	1.620	904	515
Årets resultat	8.421	1.985	1.125	1.255	8.620
Balance					
Balancesum	45.328	32.727	25.921	21.046	24.234
Egenkapital	17.360	8.858	6.813	5.609	12.030
Pengestrømme					
- driftsaktivitet	15.368	5.666	-4.402	-3.057	14.598
- investeringsaktivitet	-4.029	-6.213	-716	-428	2.645
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.071	-6.440	-845	-520	-712
- finansieringsaktivitet	-5.497	92	5.627	-7.156	-8.767
Årets forskydning i likvider	5.841	-455	509	-10.641	8.476
Antal medarbejdere	56	40	39	49	38
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	16,8%	2,9%	-2,8%	1,7%	42,7%
Soliditetsgrad	38,3%	27,1%	26,3%	26,7%	49,6%
Forrentning af egenkapital	64,2%	25,3%	18,1%	14,2%	72,1%

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Flex Modul er en ledende aktør på markedet for præfabrikeret modulbyggeri. Koncernens aktiviteter bygger på 26 års erfaring.

Flex Modul-koncernens hovedaktivitet omfatter salg, produktion og opførelse af præfabrikeret modulbyggeri i hoved- eller totalentreprise.

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

Flex Modul-koncernen vægter bæredygtighed højt, hvorfor der arbejdes med at tilsikre, at koncernens produkter udføres i bæredygtige materialer.

Udvikling i året

Regnskabsåret 2020 har været præget af et højt aktivitetsniveau, hvor Flex Modul-koncernen trods de generelle udfordringer med COVID19-pandemien, er vækstet på både omsætning og indtjening og realiserede et resultat før skat på 10.805 t.kr. mod 2.551 t.kr. i regnskabsåret 2019. Resultatet er i tråd med den lagte strategi og de budgetterede forventninger til året. Ledelsen anser derfor resultatet som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 17.360 t.kr. pr. 31. december 2020 mod 8.858 t.kr. i 2019. Egenkapitalens forrentning kan derfor opgøres til 64,2 %.

Koncernen har i regnskabsåret 2020 genereret positive pengestrømme på 5.841 t.kr. Driftsaktiviteten har bidraget med positivt med 21.429 t.kr. Samtidig er der i regnskabsåret sket nedbringelse af trækket på koncernens kreditfaciliteter, hvorfor der er negative pengestrømme på 15.404 t.kr., der kan henføres til koncernens finansieringsaktivitet. Der er ikke sket ændringer af koncernens finansieringsrammer. Det er derfor også ledelsens vurdering, at koncernen har et stærkt kapitalberedskab.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Flex Modul har ved indgangen til 2021 en rekordhøj ordrebeholdning som sikrer en stor del af den budgetterede omsætning for 2021 og der forventes ligeledes en fortsat vækst i indtjeningen.

Strategien frem mod 2023 fokuserer på en forøgelse af produktionskapaciteten, både internt og eksternt, for at muliggøre den fortsatte vækst. Ledelsen har derfor igangsat processen omkring etablering af endnu en produktionslinje, hvor der samtidig bliver mulighed for at skabe yderligere strømlining af koncernens produktionsprocesser. Ligesom ledelsen har igangsat øvrige investeringer i forhold til at tilsikre effektive produktions-og administrative processer. Samtidig forøges fokus på det bæredygtige byggeri som efterspørges markant af vores kunder i form af specielt DGNB-projekter. Med vores konstruktions-og materiale vægt lagt på træ ser vi ind i et stort vækstpotentiale.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		15.337.704	6.702.629	11.729.743	4.283.714
Distributionsomkostninger	1	-2.554.073	-1.907.204	-2.539.074	-1.907.204
Administrationsomkostninger	1	-1.597.101	-1.463.192	-1.564.329	-1.435.642
Resultat af ordinær primær drift		11.186.530	3.332.233	7.626.340	940.868
Andre driftsomkostninger		0	-7.594	0	-7.594
Resultat før finansielle poster		11.186.530	3.324.639	7.626.340	933.274
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	2.698.901	1.615.228
Finansielle indtægter	3	126.627	86.628	126.627	86.628
Finansielle omkostninger	4	-508.597	-859.784	-407.388	-539.763
Resultat før skat		10.804.560	2.551.483	10.044.480	2.095.367
Skat af årets resultat	5	-2.383.370	-566.690	-1.623.290	-110.574
Årets resultat		8.421.190	1.984.793	8.421.190	1.984.793

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.698.901	1.615.228
Overført resultat	5.722.289	369.565
	8.421.190	1.984.793

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger		8.940.348	8.777.023	8.940.348	8.777.023
Produktionsanlæg og maskiner		3.574.078	354.767	3.574.078	354.767
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.329.478	26.723.995	0	275.000
Materielle anlægsaktiver	6	30.843.904	35.855.785	12.514.426	9.406.790
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	11.733.412	9.034.511
Finansielle anlægsaktiver		0	0	11.733.412	9.034.511
Anlægsaktiver		30.843.904	35.855.785	24.247.838	18.441.301
Varebeholdninger	8	1.352.100	1.405.351	1.352.100	1.405.351
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.110.336	12.266.135	4.845.008	11.270.379
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	6.121.958	832.653	6.121.958	832.653
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	138.412
Andre tilgodehavender		461.836	294.827	461.836	184.333
Selskabsskat		1.800.000	0	1.800.000	0
Periodeafgrænsningsposter		397.312	223.431	381.278	178.471
Tilgodehavender		16.891.442	13.617.046	13.610.080	12.604.248
Likvide beholdninger		6.117.526	276.149	6.117.526	276.149
Omsætningsaktiver		24.361.068	15.298.546	21.079.706	14.285.748
Aktiver		55.204.972	51.154.331	45.327.544	32.727.049

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		625.000	625.000	625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	11.233.412	8.534.511
Reserve for sikringstransaktioner		80.516	0	80.516	0
Overført resultat		16.654.276	8.233.086	5.420.863	-301.426
Egenkapital		17.359.792	8.858.086	17.359.791	8.858.085
Hensættelse til udskudt skat		4.148.000	2.669.000	2.475.000	829.000
Andre hensættelser		523.000	272.000	523.000	272.000
Hensatte forpligtelser		4.671.000	2.941.000	2.998.000	1.101.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.588.979	3.789.514	3.588.979	3.789.514
Langfristede gældsforpligtelser	10	3.588.979	3.789.514	3.588.979	3.789.514
Gæld til realkreditinstitutter	10	206.702	223.486	206.702	223.486
Kreditinstitutter		4.194.089	19.380.954	0	3.779.728
Modtagne forudbetalinger fra kunder		340.000	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.204.298	5.802.782	8.186.378	5.750.890
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	4.339.078	3.911.182	4.339.078	3.911.182
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.500.000
Selskabsskat		127.064	300.653	0	19.539
Anden gæld		10.441.166	3.745.251	8.581.824	3.727.249
Periodeafgrænsningsposter		1.732.804	2.201.423	66.792	66.376
Kortfristede gældsforpligtelser		29.585.201	35.565.731	21.380.774	18.978.450
Gældsforpligtelser		33.174.180	39.355.245	24.969.753	22.767.964
Passiver		55.204.972	51.154.331	45.327.544	32.727.049
Væsentligste aktiviteter					
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Anvendt regnskabspraksis	14				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2020					
Egenkapital 1. januar	625.000	0	0	8.233.086	8.858.086
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	576.219	0	576.219
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-472.993	0	-472.993
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-22.710	0	-22.710
Årets resultat	0	0	0	8.421.190	8.421.190
Egenkapital 31. december	625.000	0	80.516	16.654.276	17.359.792

Koncern

2019					
Egenkapital 1. januar	625.000	0	0	6.188.154	6.813.154
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	653.320	653.320
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-576.219	-576.219
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-16.962	-16.962
Årets resultat	0	0	0	1.984.793	1.984.793
Egenkapital 31. december	625.000	0	0	8.233.086	8.858.086

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2020					
Egenkapital 1. januar	625.000	8.534.511	0	-301.426	8.858.085
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	576.219	0	576.219
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-472.993	0	-472.993
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-22.710	0	-22.710
Årets resultat	0	2.698.901	0	5.722.289	8.421.190
Egenkapital 31. december	625.000	11.233.412	80.516	5.420.863	17.359.791

Moderselskab

2019					
Egenkapital 1. januar	625.000	6.919.283	0	-731.130	6.813.153
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	653.320	653.320
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-576.219	-576.219
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-16.962	-16.962
Årets resultat	0	1.615.228	0	369.565	1.984.793
Egenkapital 31. december	625.000	8.534.511	0	-301.426	8.858.085

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		8.421.190	1.984.793	8.421.190	1.984.793
Reguleringer	11	7.960.327	7.291.059	126.730	-363.380
Ændring i driftskapital	12	8.329.789	5.660.305	8.920.018	4.433.074
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		24.711.306	14.936.157	17.467.938	6.054.487
Renteindbetalinger og lignende		126.627	86.629	126.627	86.629
Renteudbetalinger og lignende		-508.596	-859.785	-407.386	-539.765
Pengestrømme fra ordinær drift		24.329.337	14.163.001	17.187.179	5.601.351
Betalt selskabsskat		-2.900.669	-15.382	-1.819.539	64.303
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21.428.668	14.147.619	15.367.640	5.665.654
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.996.119	-16.045.667	-4.071.164	-6.439.653
Salg af materielle anlægsaktiver		4.813.012	886.515	41.948	226.725
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-183.107	-15.159.152	-4.029.216	-6.212.928
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-217.319	-2.397.201	-217.319	-2.397.201
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-15.186.865	-1.059.539	-3.779.728	-1.023.798
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	-1.500.000	-500.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	4.013.000	0	4.013.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.404.184	556.260	-5.497.047	92.001
Ændring i likvider		5.841.377	-455.273	5.841.377	-455.273
Likvider 1. januar		276.149	731.422	276.149	731.422
Likvider 31. december		6.117.526	276.149	6.117.526	276.149
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		6.117.526	276.149	6.117.526	276.149
Likvider 31. december		6.117.526	276.149	6.117.526	276.149

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	22.588.155	14.755.002	22.588.155	14.755.002
Pensioner	3.120.305	1.956.328	3.120.305	1.956.328
Andre omkostninger til social sikring	899.944	536.843	899.944	536.843
Andre personaleomkostninger	12.355	4.984	12.355	4.984
	26.620.759	17.253.157	26.620.759	17.253.157
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	24.203.815	15.372.803	24.203.815	15.372.803
Distributionsomkostninger	1.876.478	1.345.838	1.876.478	1.345.838
Administrationsomkostninger	540.466	534.516	540.466	534.516
	26.620.759	17.253.157	26.620.759	17.253.157
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	56	40	56	40

2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder		2.698.901	1.615.228
		2.698.901	1.615.228

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	126.627	86.628	126.627	86.628
	126.627	86.628	126.627	86.628

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	16.952	100.394
Andre finansielle omkostninger	507.006	859.784	388.845	439.369
Valutakurstab	1.591	0	1.591	0
	508.597	859.784	407.388	539.763
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	927.080	300.652	0	19.536
Årets udskudte skat	1.479.000	283.000	1.646.000	108.000
	2.406.080	583.652	1.646.000	127.536
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.383.370	566.690	1.623.290	110.574
Skat af egenkapitalbevægelser	22.710	16.962	22.710	16.962
	2.406.080	583.652	1.646.000	127.536

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	12.728.100	2.989.015	42.927.657
Tilgang i årets løb	720.217	3.350.947	924.954
Afgang i årets løb	-34.838	-207.414	-7.352.140
Kostpris 31. december	<u>13.413.479</u>	<u>6.132.548</u>	<u>36.500.471</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.951.077	2.359.248	16.478.662
Årets afskrivninger	525.344	406.636	5.979.481
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.290	-207.414	-4.287.150
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.473.131</u>	<u>2.558.470</u>	<u>18.170.993</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.940.348</u>	<u>3.574.078</u>	<u>18.329.478</u>
Afskrives over	<u>10-25 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-7 år</u>

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	12.728.100	2.989.015	1.879.145
Tilgang i årets løb	720.217	3.350.947	0
Afgang i årets løb	-34.838	-207.414	0
Kostpris 31. december	<u>13.413.479</u>	<u>6.132.548</u>	<u>1.879.145</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.951.077	2.359.248	1.879.145
Årets afskrivninger	525.344	406.636	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.290	-207.414	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.473.131</u>	<u>2.558.470</u>	<u>1.879.145</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.940.348</u>	<u>3.574.078</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>10-25 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-7 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Kostpris 31. december	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar	8.534.511	6.919.283
Årets resultat	2.698.901	1.615.228
Værdireguleringer 31. december	11.233.412	8.534.511
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.733.412	9.034.511

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%	11.733.413	2.698.901

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	1.352.100	1.405.351	1.352.100	1.405.351
	1.352.100	1.405.351	1.352.100	1.405.351

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	50.511.798	16.570.635	50.511.798	16.570.635
Modtagne acontobetalinge	-48.728.918	-19.649.164	-48.728.918	-19.649.164
	1.782.880	-3.078.529	1.782.880	-3.078.529
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	6.121.958	832.653	6.121.958	832.653
Modtagne forudbetalinger under passiver	-4.339.078	-3.911.182	-4.339.078	-3.911.182
	1.782.880	-3.078.529	1.782.880	-3.078.529

10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	2.769.251	2.948.067	2.769.251	2.948.067
Mellem 1 og 5 år	819.728	841.447	819.728	841.447
Langfristet del	3.588.979	3.789.514	3.588.979	3.789.514
Inden for 1 år	206.702	223.486	206.702	223.486
	3.795.681	4.013.000	3.795.681	4.013.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-126.627	-86.628	-126.627	-86.628
Finansielle omkostninger	508.597	859.784	407.388	539.763
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.194.987	5.951.213	921.580	688.139
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-2.698.901	-1.615.228
Skat af årets resultat	2.383.370	566.690	1.623.290	110.574
	7.960.327	7.291.059	126.730	-363.380
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	53.251	45.554	53.251	45.554
Ændring i tilgodehavender	-1.474.397	1.343.220	794.166	-231.336
Ændring i andre hensatte forpligtelser	251.000	57.000	251.000	57.000
Ændring i leverandører m.v.	9.396.709	4.137.430	7.718.375	4.484.755
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	103.226	77.101	103.226	77.101
	8.329.789	5.660.305	8.920.018	4.433.074

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	8.940.348	8.777.023	8.940.348	8.777.023
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Skadeløshedsbreve på i alt TDKK 12.000 (TDKK 7.000 i moderselskab), der giver virksomhedspant i driftsmateriel, varebeholdninger og fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	39.749.786	41.877.738	18.154.980	14.460.895
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	136.428	115.678	136.428	115.678
Mellem 1 og 5 år	98.466	0	98.466	0
	234.894	115.678	234.894	115.678
Lejeforpligtelser, 60 måneder	1.470.000	1.320.000	1.470.000	1.320.000
Lejeforpligtelser, 3 måneder	12.105	66.000	12.105	66.000

Andre eventualforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2020 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.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

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

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

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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 koncernen. 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 koncernen. 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger, andre driftsindtægter.

Distributionsomkostninger

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske 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 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 til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 nettorealisationstværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Hensatte forpligtelser

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

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets 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 til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

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