
Flex Modul A/S

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/3 2022

Dan Sand Jensen
Dirigent



pwc

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 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 28. marts 2022

Direktion

Dan Sand Jensen
direktør

Brian Søndergaard Hansen
direktør

Bestyrelse

Claus Porsgaard
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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 28. marts 2022

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

Claus Porsgaard, 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				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	16.186	15.338	6.703	4.956	5.154
Resultat af ordinær primær drift	11.225	11.187	3.332	2.157	2.126
Resultat før finansielle poster	11.225	11.187	3.325	2.157	2.126
Resultat af finansielle poster	-434	-382	-773	-709	-485
Årets resultat	8.502	8.421	1.985	1.125	1.255
Balance					
Balancesum	76.786	55.205	51.154	45.855	29.787
Egenkapital	19.224	17.360	8.858	5.609	5.609
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.637	21.429	14.148	-2.007	-555
- investeringsaktivitet	-20.781	-183	-15.159	-13.314	28
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-23.096	-4.996	-16.046	-16.715	-2.884
- finansieringsaktivitet	4.278	-15.404	556	15.830	-10.114
Årets forskydning i likvider	-5.866	5.841	-455	509	-10.641
Antal medarbejdere	72	56	40	39	49
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	14,6%	20,3%	6,5%	4,7%	7,1%
Soliditetsgrad	25,0%	31,4%	17,3%	12,2%	18,8%
Forrentning af egenkapital	46,5%	64,2%	27,4%	20,1%	14,2%

Hoved- og nøgletal

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

	Moderselskab				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	9.296	11.730	4.284	2.040	3.337
Resultat af ordinær primær drift	4.382	7.626	941	-722	362
Resultat før finansielle poster	4.382	7.626	933	-735	362
Resultat af finansielle poster	5.031	2.418	1.162	1.620	904
Årets resultat	8.502	8.421	1.985	1.125	1.255
Balance					
Balancesum	58.275	45.328	32.727	25.921	21.046
Egenkapital	19.224	17.360	8.858	6.813	5.609
Pengestrømme					
- driftsaktivitet	2.186	15.368	5.666	-4.402	-3.057
- investeringsaktivitet	-4.926	-4.029	-6.213	-716	-428
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.001	-4.071	-6.440	-845	-520
- finansieringsaktivitet	-3.126	-5.497	92	5.627	-7.156
Årets forskydning i likvider	-5.866	5.841	-455	509	-10.641
Antal medarbejdere	72	56	40	39	49
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,5%	16,8%	2,9%	-2,8%	1,7%
Soliditetsgrad	33,0%	38,3%	27,1%	26,3%	26,7%
Forrentning af egenkapital	46,5%	64,2%	25,3%	18,1%	14,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Flex modul er en ledende aktør på markedet for præfabrikeret modulbyggeri. Koncernens aktiviteter bygger på 27 års erfaring.

Flex Modul-koncernens hovedaktiviteter 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 sikre, at koncernens produkter udføres i bæredygtige materialer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på DKK 8.502.015, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 19.224.267.

Regnskabsåret 2021 har været præget af et højt aktivitetsniveau, hvor Flex Modul-koncernen trods de stadige generelle udfordringer med COVID19-pandemien og de markante materialestigninger, har realiseret et resultat før skat på 10.791 t.kr., hvilket er på niveau med 2021.

I datterselskabet Flex Modul Rental A/S, har vi gennem længere tid set tendensen til, at der indgås betydeligere længere lejeaftaler, hvorfor det er besluttet at ændre afskrivningsprofilen på lejeportofølgen fra 7 til 10 år, så den bedre afspejler modulernes levetid. Dette har påvirket årets resultat positivt med 1.385 t.kr.

Ledelsen anser koncernens resultatet som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 19.224 t.kr. pr. 31 december 2021 mod 17.360 t.kr. i 2020. Koncernen har i regnskabsåret 2021 haft stor aktivitet i datterselskabet Flex Modul Rental A/S, hvorfor der er sket en stor udvidelse af porteføljen af udlejningsmoduler. Samtidig har Flex Modul A/S i regnskabsåret igangsat udvidelsen af selskabets produktionsfaciliteter. Disse tiltag har medvirket til, at koncernen i regnskabsåret 2021 har genereret negative pengestrømme på 5.866 t.kr. Dette er i fuld overensstemmelse med selskabets strategi. Udviklingen har samtidig kunnet håndteres indenfor koncernens eksisterende finansieringsrammer. Det er ledelsens vurdering, at koncernen har et stærkt kapitalberedskab.

Ledelsesberetning

Driftsrisici og finansielle risici

Drift

Virksomhedens anvendelse af råvarer til produktionen udgør grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på markedet - en særlig risiko. Denne risiko er dog til dels håndteret i de kontraktvilkår selskabet benytter. Disse risici vurderes ikke at afvige fra, hvad der er sædvanlig for branchen.

Kreditrisici

Koncernens kundeportefølje består primært af offentlige og større velrenommerede virksomheder, som vurderes at have en god kreditværdighed. Der foretages løbende kreditvurdering af kunderne og risici forsøges minimeret via betalingsbetingelser og bankgarantier som reducerer eksponering.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Flex Modul har ved indgangen til 2022 en stor ordrebeholdning som sammenlagt med de løbende rammeaftaler sikrer en stor del af den budgetterede omsætning for 2022, og der forventes ligeledes en fortsat vækst i indtjeningen.

Strategien frem mod 2023 fokuserer på en forøgelse af produktionskapaciteten, både intern og eksternt, for at muliggøre den fortsatte vækst. Det igangsatte byggeri af den ekstra produktionslinje står efter planen færdig til juni 2022, hvorved en fordobling af kapaciteten er et mål. Der bliver samtidig mulighed for at skabe yderligere strømning af koncernens produktionsprocesser. Det er Ledelsens mål i endnu højere grad at fokusere på det bæredygtige byggeri som markant efterspørges af vores kunder. Med vores konstruktions- og materiale vægt lagt på træ ser vi ind i et stort vækstpotentiale. Med afsæt i ovenstående strategi forventer ledelsen at øge årets resultat med 20-25% i 2022.

Eksternt miljø

Flex Modul-koncernen vægter bæredygtighed højt, hvorfor der arbejdes med at tilsikre, at koncernens produkter udføres med bæredygtighed i fokus. Selskabet arbejder endvidere kontinuerligt på at reducere energiforbruget.

Selskabet er bevidst om ansvaret i forhold til såvel det eksterne som det interne miljø, og tager de nødvendige hensyn ved udførelse af de enkelte arbejdsopgaver, samt i miljøforhold i selskabets ydelser og leverancer til kunderne.

Videnressourcer

For at indfri koncernens mål skal der løbende ansættes yderligere medarbejdere både administrativt og ikke mindst til produktionen, når den nye linje står klar i anden halvår 2022. Derfor opstarter Flex Modul bl.a. en byggerioperatør uddannelse i samarbejde med de 4 omkringliggende kommuner, UCH og Skive College. Dette samarbejde skal tilvejebringe kvalificeret arbejdskraft til vores modulproduktion.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		16.185.746	15.337.704	9.296.380	11.729.743
Distributionsomkostninger	1	-3.060.732	-2.554.073	-3.050.732	-2.539.074
Administrationsomkostninger	1	-1.900.062	-1.597.101	-1.864.054	-1.564.329
Resultat af ordinær primær drift		11.224.952	11.186.530	4.381.594	7.626.340
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	5.398.421	2.698.901
Finansielle indtægter	3	57.429	126.627	57.429	126.627
Finansielle omkostninger	4	-491.106	-508.597	-425.033	-407.388
Resultat før skat		10.791.275	10.804.560	9.412.411	10.044.480
Skat af årets resultat	5	-2.289.260	-2.383.370	-910.396	-1.623.290
Årets resultat		8.502.015	8.421.190	8.502.015	8.421.190

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Grunde og bygninger		8.707.934	8.940.348	8.707.934	8.940.348
Produktionsanlæg og maskiner		2.875.610	3.574.078	2.875.610	3.574.078
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.555.743	18.329.478	1.170.732	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		8.592.098	0	3.434.241	0
Materielle anlægsaktiver	6	49.731.385	30.843.904	16.188.517	12.514.426
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	17.131.833	11.733.412
Finansielle anlægsaktiver		0	0	17.131.833	11.733.412
Anlægsaktiver		49.731.385	30.843.904	33.320.350	24.247.838
Varebeholdninger	8	1.141.234	1.352.100	1.141.234	1.352.100
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.616.693	8.110.336	11.544.669	4.845.008
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	8.374.951	6.121.958	8.374.951	6.121.958
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	200.000	0
Andre tilgodehavender		2.655.245	461.836	1.078.597	461.836
Selskabsskat		2.825.775	1.800.000	2.175.377	1.800.000
Periodeafgrænsningsposter	10	188.357	397.312	188.357	381.278
Tilgodehavender		25.661.021	16.891.442	23.561.951	13.610.080
Likvide beholdninger		251.947	6.117.526	251.947	6.117.526
Omsætningsaktiver		27.054.202	24.361.068	24.955.132	21.079.706
Aktiver		76.785.587	55.204.972	58.275.482	45.327.544

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		625.000	625.000	625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	16.631.833	11.233.412
Reserve for sikringstransaktioner		256.473	80.516	256.473	80.516
Overført resultat		18.342.794	16.654.276	1.710.961	5.420.863
Egenkapital		19.224.267	17.359.792	19.224.267	17.359.791
Hensættelse til udskudt skat	12	6.492.881	4.148.000	3.790.654	2.475.000
Andre hensættelser	13	648.000	523.000	648.000	523.000
Hensatte forpligtelser		7.140.881	4.671.000	4.438.654	2.998.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.382.095	3.588.979	3.382.095	3.588.979
Anden gæld		3.390.376	2.015.968	3.390.376	2.015.968
Langfristede gældsforpligtelser	14	6.772.471	5.604.947	6.772.471	5.604.947
Gæld til realkreditinstitutter	14	207.745	206.702	207.745	206.702
Kreditinstitutter		15.428.010	4.194.089	3.830.066	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	340.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.901.347	8.204.298	11.901.347	8.186.378
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	1.341.365	4.339.078	1.341.365	4.339.078
Selskabsskat		0	127.065	0	0
Anden gæld	14,15	12.676.714	8.425.197	10.492.589	6.565.856
Periodeafgrænsningsposter	16	2.092.787	1.732.804	66.978	66.792
Kortfristede gældsforpligtelser		43.647.968	27.569.233	27.840.090	19.364.806
Gældsforpligtelser		50.420.439	33.174.180	34.612.561	24.969.753
Passiver		76.785.587	55.204.972	58.275.482	45.327.544

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	11
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19
Nærtstående parter	20
Begivenheder efter balancedagen	21
Anvendt regnskabspraksis	22

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
2021					
Egenkapital 1. januar	625.000	0	80.516	16.654.276	17.359.792
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-6.750.000	-6.750.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	536.489	-63.497	472.992
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-328.812	0	-328.812
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-31.720	0	-31.720
Årets resultat	0	0	0	8.502.015	8.502.015
Egenkapital 31. december	625.000	0	256.473	18.342.794	19.224.267

Koncern

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

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
2021					
Egenkapital 1. januar	625.000	11.233.412	80.516	5.420.863	17.359.791
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-6.750.000	-6.750.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	536.489	-63.496	472.993
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-328.812	0	-328.812
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-31.720	0	-31.720
Årets resultat	0	5.398.421	0	3.103.594	8.502.015
Egenkapital 31. december	625.000	16.631.833	256.473	1.710.961	19.224.267

Moderselskab

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		8.502.015	8.421.190	8.502.015	8.421.190
Reguleringer	17	4.616.120	7.960.327	-2.868.402	126.730
Ændring i driftskapital	18	-918.516	8.329.786	-3.077.864	8.920.015
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.199.619	24.711.303	2.555.749	17.467.935
Renteindbetalinger og lignende		57.430	126.627	57.430	126.627
Renteudbetalinger og lignende		-491.105	-508.595	-425.033	-407.386
Pengestrømme fra ordinær drift		11.765.944	24.329.335	2.188.146	17.187.176
Betalt selskabsskat		-1.128.939	-2.900.667	-1.839	-1.819.536
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.637.005	21.428.668	2.186.307	15.367.640
Køb af materielle anlægsaktiver		-23.096.189	-4.996.119	-5.001.111	-4.071.164
Salg af materielle anlægsaktiver		2.315.525	4.813.012	75.000	41.948
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-20.780.664	-183.107	-4.926.111	-4.029.216
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-205.841	-217.319	-205.841	-217.319
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		11.233.921	-15.186.865	3.830.066	-3.779.728
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	-1.500.000
Betalt udbytte		-6.750.000	0	-6.750.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		4.278.080	-15.404.184	-3.125.775	-5.497.047
Ændring i likvider		-5.865.579	5.841.377	-5.865.579	5.841.377
Likvider 1. januar		6.117.526	276.149	6.117.526	276.149
Likvider 31. december		251.947	6.117.526	251.947	6.117.526
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		251.947	6.117.526	251.947	6.117.526
Likvider 31. december		251.947	6.117.526	251.947	6.117.526

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	20.404	126.627	20.404	126.627
Valutakursgevinster	37.025	0	37.025	0
	57.429	126.627	57.429	126.627
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	16.952
Andre finansielle omkostninger	491.106	507.006	425.033	388.845
Valutakurstab	0	1.591	0	1.591
	491.106	508.597	425.033	407.388
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	15.366	927.080	-334.236	0
Årets udskudte skat	2.344.833	1.479.000	1.315.806	1.646.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-39.219	0	-39.454	0
	2.320.980	2.406.080	942.116	1.646.000
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.289.260	2.383.370	910.396	1.623.290
Skat af egenkapitalbevægelser	31.720	22.710	31.720	22.710
	2.320.980	2.406.080	942.116	1.646.000

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	13.413.479	1.970.880	38.715.802	1.946.334
Tilgang i årets løb	376.737	0	13.449.002	9.270.637
Afgang i årets løb	0	-115.800	-3.732.643	0
Overførsler i årets løb	0	2.605.018	19.855	-2.624.873
Kostpris 31. december	<u>13.790.216</u>	<u>4.460.098</u>	<u>48.452.016</u>	<u>8.592.098</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.473.131	1.425.994	19.303.462	0
Årets afskrivninger	609.151	266.574	2.674.927	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-108.080	-3.082.116	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.082.282</u>	<u>1.584.488</u>	<u>18.896.273</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.707.934</u>	<u>2.875.610</u>	<u>29.555.743</u>	<u>8.592.098</u>
Afskrives over	<u>10-25 år</u>	<u>5-15 år</u>	<u>2-10 år</u>	

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	13.413.479	1.970.880	4.094.476	1.946.334
Tilgang i årets løb	376.737	0	511.781	4.112.780
Afgang i årets løb	0	-115.800	-172.772	0
Overførsler i årets løb	0	2.605.018	19.855	-2.624.873
Kostpris 31. december	<u>13.790.216</u>	<u>4.460.098</u>	<u>4.453.340</u>	<u>3.434.241</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.473.131	1.425.994	3.011.614	0
Årets afskrivninger	609.151	266.574	431.266	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-108.080	-160.272	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.082.282</u>	<u>1.584.488</u>	<u>3.282.608</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.707.934</u>	<u>2.875.610</u>	<u>1.170.732</u>	<u>3.434.241</u>
Afskrives over	<u>10-25 år</u>	<u>5-15 år</u>	<u>2-5 år</u>	

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Kostpris 31. december	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar	11.233.412	8.534.511
Årets resultat	5.398.421	2.698.901
Værdireguleringer 31. december	16.631.833	11.233.412
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.131.833	11.733.412

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%

	Koncern		Morderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
8 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	1.141.234	1.352.100	1.141.234	1.352.100
	1.141.234	1.352.100	1.141.234	1.352.100

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	105.812.031	50.511.798	105.812.031	50.511.798
Modtagne acontobetalinge	-98.778.445	-48.728.918	-98.778.445	-48.728.918
	7.033.586	1.782.880	7.033.586	1.782.880
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	8.374.951	6.121.958	8.374.951	6.121.958
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.341.365	-4.339.078	-1.341.365	-4.339.078
	7.033.586	1.782.880	7.033.586	1.782.880
10 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leje og leasing, forsikringspræmier, abonnementer og moduler.				
11 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	6.750.000	0	6.750.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	5.398.421	2.698.901
Overført resultat	1.752.015	8.421.190	-3.646.406	5.722.289
	8.502.015	8.421.190	8.502.015	8.421.190
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.148.000	2.669.000	2.475.000	829.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.344.881	1.479.000	1.315.654	1.646.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.492.881	4.148.000	3.790.654	2.475.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Andre hensættelser				
Andre hensættelser	648.000	523.000	648.000	523.000
	648.000	523.000	648.000	523.000

Virksomheden giver op til 5 års garanti på moduler, hvor selskabet ved 1 års gennemgang og 5 års gennemgang forpligter sig til at reparere eller erstatte moduler, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 648 (2020: TDKK 523) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for 1 års og 5 års gennemgang af moduler.

14 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	2.560.095	2.769.251	2.560.095	2.769.251
Mellem 1 og 5 år	822.000	819.728	822.000	819.728
Langfristet del	3.382.095	3.588.979	3.382.095	3.588.979
Inden for 1 år	207.745	206.702	207.745	206.702
	3.589.840	3.795.681	3.589.840	3.795.681

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	3.390.376	2.015.968	3.390.376	2.015.968
Langfristet del	3.390.376	2.015.968	3.390.376	2.015.968
Øvrig kortfristet gæld	12.676.712	8.425.198	10.492.589	6.565.856
	16.067.088	10.441.166	13.882.965	8.581.824

Noter til årsregnskabet

15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Morderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Forpligtelser	328.812	472.993	328.812	472.993

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på 72 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3M med en fast rente på 4,92 % på lån med en hovedstol på TDKK 2.071. Dagsværdien af renteswappen udgør på balancedagen DKK 329.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-57.429	-126.627	-57.429	-126.627
Finansielle omkostninger	491.106	508.597	425.033	407.388
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.893.183	5.194.987	1.252.019	921.580
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-5.398.421	-2.698.901
Skat af årets resultat	2.289.260	2.383.370	910.396	1.623.290
	4.616.120	7.960.327	-2.868.402	126.730

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	210.866	53.251	210.866	53.251
Ændring i tilgodehavender	-7.743.803	-1.474.397	-9.576.493	794.166
Ændring i andre hensatte forpligtelser	125.000	251.000	125.000	251.000
Ændring i leverandører mv.	6.345.241	9.396.706	6.018.582	7.718.372
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	144.180	103.226	144.181	103.226
	-918.516	8.329.786	-3.077.864	8.920.015

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	8.707.934	8.940.348	8.707.934	8.940.348
---	-----------	-----------	-----------	-----------

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	52.072.713	30.565.992	18.357.725	8.971.186
---	------------	------------	------------	-----------

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	206.419	136.428	198.272	136.428
Mellem 1 og 5 år	332.183	98.466	332.183	98.466
	538.602	234.894	530.455	234.894

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Lejeforpligtelser, 60 måneder	1.470.000	1.470.000	1.470.000	1.470.000
Lejeforpligtelser, 3 måneder	12.105	12.105	12.105	12.105

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.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kirk & Thorsen A/S	Hovedaktionær
Kirk & Thorsen Invest A/S	Hovedaktionær
VT1 Holding A/S	Hovedaktionær, direkte

Øvrige nærtstående parter

Xxxx	Bestyrelsesmedlem, formand
Kjeld Ostenfeldt Mathiesen	Bestyrelsesmedlem
Brian Søndergaard Hansen	Bestyrelsesmedlem og direktør
Dan Sand Jensen	Direktør

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 c, st. 7, er oplysninger om transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

21 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden er overgået til regnskabsklasse C (mellemstor). Regnskabspraksis er ændret som følge heraf. Dette har ikke medført beløbsmæssige ændringer, men blot øget notekrav.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Koncernen har i regnskabsåret 2021 ændret det regnskabsmæssige skøn på levetiden for udlejningsmateriel (Andre anlæg, driftsmateriel og inventer) fra tidligere 7 år til 10 år. Det er ledelsens vurdering at dette medfører en mere retvisende årsrapport. Skønnet er ændret i årsrapporten for 2021 og årets resultat før skat er som følge heraf steget med TDKK1.385 og har ligeledes påvirket egenkapitalen efter skat.

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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

22 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 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 mv.

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 mv.

Administrationsomkostninger

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

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 sambe-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

skattede 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	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar herunder udlejningsmateriel	2-10 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Grunde	100 %
Udlejningsmateriel	10 %

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

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

Modtagne acontobetalingen 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leje og leasing, forsikringspræmier, abonnementer og moduler.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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