
Flex Modul A/S

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 13/5 2020

Dan Sand Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Flex Modul A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 13. maj 2020

Direktion

Dan Sand Jensen

Brian Søndergaard Hansen

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Trekantområdet, den 13. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen
statsautoriseret revisor
mne18619

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 selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	4.284	2.040	3.337	13.146	13.164
Resultat af ordinær primær drift	941	-722	362	10.338	10.530
Resultat før finansielle poster	933	-735	362	10.338	10.530
Resultat af finansielle poster	1.162	1.620	904	515	1.184
Årets resultat	1.985	1.125	1.255	8.620	9.340
Balance					
Balancesum	32.727	25.921	21.046	24.234	26.350
Egenkapital	8.858	6.813	5.609	12.030	11.887
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.666	-4.402	-3.057	14.598	10.003
- investeringsaktivitet	-6.213	-716	-428	2.645	223
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.440	-845	-520	-712	-521
- finansieringsaktivitet	1.116	1.734	-8.066	-8.766	-5.965
Årets forskydning i likvider	569	-3.384	-11.551	8.477	4.261
Antal medarbejdere	40	39	49	38	38
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,9%	-2,8%	1,7%	42,7%	40,0%
Soliditetsgrad	27,1%	26,3%	26,7%	49,6%	45,1%
Forrentning af egenkapital	25,3%	18,1%	14,2%	72,1%	98,5%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		4.283.714	2.040.411
Distributionsomkostninger	3	-1.907.204	-1.652.010
Administrationsomkostninger	3	-1.435.642	-1.110.418
Resultat af ordinær primær drift		940.868	-722.017
Andre driftsomkostninger		-7.594	-13.460
Resultat før finansielle poster		933.274	-735.477
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	1.615.228	1.994.835
Finansielle indtægter		86.628	22.047
Finansielle omkostninger	5	-539.763	-396.633
Resultat før skat		2.095.367	884.772
Skat af årets resultat	6	-110.574	239.822
Årets resultat		1.984.793	1.124.594

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.615.228	1.994.835
Overført resultat	369.565	-870.241
	1.984.793	1.124.594

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		8.777.023	2.849.740
Produktionsanlæg og maskiner		629.767	1.032.261
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	9.406.790	3.882.001
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	9.034.511	7.419.283
Finansielle anlægsaktiver		9.034.511	7.419.283
Anlægsaktiver		18.441.301	11.301.284
Varebeholdninger	9	1.405.351	1.450.905
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.270.379	7.356.723
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	832.653	4.130.333
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		138.412	493.550
Andre tilgodehavender		184.333	86.778
Selskabsskat		0	64.304
Periodeafgrænsningsposter		178.471	305.525
Tilgodehavender		12.604.248	12.437.213
Likvide beholdninger		276.149	731.422
Omsætningsaktiver		14.285.748	14.619.540
Aktiver		32.727.049	25.920.824

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		8.534.511	6.919.283
Overført resultat		-301.426	-731.130
Egenkapital	11	8.858.085	6.813.153
Hensættelse til udskudt skat		829.000	721.000
Andre hensættelser		272.000	215.000
Hensatte forpligtelser		1.101.000	936.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.789.514	2.130.835
Langfristet gæld	12	3.789.514	2.130.835
Gæld til realkreditinstitutter	12	223.486	266.366
Kreditinstitutter		3.779.728	4.803.526
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.750.890	5.158.624
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	3.911.182	707.319
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.500.000	2.000.000
Selskabsskat		19.536	0
Anden gæld		3.727.252	3.026.751
Periodeafgrænsningsposter		66.376	78.250
Kortfristet gæld		18.978.450	16.040.836
Gældsforpligtelser		22.767.964	18.171.671
Passiver		32.727.049	25.920.824
Hovedaktivitet	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		1.984.793	1.124.594
Reguleringer	13	-363.380	-1.128.482
Ændring i driftskapital	14	4.433.073	-4.397.391
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.054.486	-4.401.279
Renteindbetalinger og lignende		86.629	22.047
Renteudbetalinger og lignende		-539.765	-396.638
Pengestrømme fra ordinær drift		5.601.350	-4.775.870
Betalt selskabsskat		64.304	373.833
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.665.654	-4.402.037
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.439.653	-845.360
Salg af materielle anlægsaktiver		226.725	129.400
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.212.928	-715.960
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.397.201	-266.366
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-500.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		4.013.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.115.799	1.733.634
Ændring i likvider		568.525	-3.384.363
Likvider 1. januar		-4.072.104	-687.741
Likvider 31. december		-3.503.579	-4.072.104
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		276.149	731.422
Kassekredit		-3.779.728	-4.803.526
Likvider 31. december		-3.503.579	-4.072.104

Noter til årsregnskabet

1 Hovedaktivitet

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

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

2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selskabet er indtil nu ikke påvirket af virkningerne af Covid-19, da der har ikke været kunder, som har sat eksisterende og nye projekter på pause.

3 Medarbejderforhold

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Lønninger	15.213.003	13.270.439
Pensioner	1.956.328	1.752.413
Andre omkostninger til social sikring	536.843	498.909
Andre personaleomkostninger	4.984	0
	<u>17.711.158</u>	<u>15.521.761</u>

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

Produktionsomkostninger	15.372.803	13.934.749
Distributionsomkostninger	1.345.838	1.111.207
Administrationsomkostninger	534.517	475.805
Materielle anlægsaktiver	458.000	0
	<u>17.711.158</u>	<u>15.521.761</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

<u>40</u>	<u>39</u>
------------------	------------------

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK	
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder			
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.615.228	1.994.835	
	1.615.228	1.994.835	
5 Finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	100.394	14.648	
Andre finansielle omkostninger	439.369	381.985	
	539.763	396.633	
6 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	19.536	-64.304	
Årets udskudte skat	108.000	-153.000	
	127.536	-217.304	
der fordeler sig således:			
Skat af årets resultat	110.574	-239.822	
Skat af egenkapitalbevægelser	16.962	22.518	
	127.536	-217.304	
7 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	6.470.271	3.112.935	2.517.951
Tilgang i årets løb	6.288.572	151.080	0
Afgang i årets løb	-30.743	-275.000	-638.806
Kostpris 31. december	12.728.100	2.989.015	1.879.145

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.620.531	2.080.674	2.517.951
Årets afskrivninger	351.554	328.991	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-21.008	-50.417	-638.806
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>3.951.077</u>	<u>2.359.248</u>	<u>1.879.145</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.777.023</u>	<u>629.767</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>10-25 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5-7 år</u>

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. januar	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Kostpris 31. december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	6.919.283	4.924.448
Årets resultat	<u>1.615.228</u>	<u>1.994.835</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>8.534.511</u>	<u>6.919.283</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.034.511</u>	<u>7.419.283</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	1.405.351	1.450.905
	1.405.351	1.450.905

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	16.570.635	11.821.229
Modtagne acontobetalinge	-19.649.164	-8.398.215
	-3.078.529	3.423.014
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	832.653	4.130.333
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.911.182	-707.319
	-3.078.529	3.423.014

11 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	6.919.283	-731.130	6.813.153
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	653.320	653.320
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-576.219	-576.219
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-16.962	-16.962
Årets resultat	0	1.615.228	369.565	1.984.793
Egenkapital 31. december	625.000	8.534.511	-301.426	8.858.085

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen består af 1.250 aktier à nominelt DKK 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

12 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.948.067	1.065.381
Mellem 1 og 5 år	841.447	1.065.454
Langfristet del	3.789.514	2.130.835
Inden for 1 år	223.486	266.366
	4.013.000	2.397.201

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-86.628	-22.047
Finansielle omkostninger	539.763	396.633
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	688.139	731.589
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.615.228	-1.994.835
Skat af årets resultat	110.574	-239.822
	-363.380	-1.128.482

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	45.554	70.376
Ændring i tilgodehavender	-231.336	-2.766.366
Ændring i andre hensatte forpligtelser	57.000	-130.000
Ændring i leverandører m.v.	4.484.754	-1.673.755
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	77.101	102.354
	4.433.073	-4.397.391
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	8.777.023	2.849.740
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skadeløshedsbreve på i alt TDKK 7.000, der giver virksomhedspant i driftsmateriel, varebeholdninger og fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	14.460.895	14.057.000
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	115.678	131.952
Mellem 1 og 5 år	0	26.578
	115.678	158.530
Lejeforpligtelser, 12 måneder	40.800	0
Lejeforpligtelser, 3 måneders husleje	66.000	66.000

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Leasing

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

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 finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

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 selskabets 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".

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

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

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

16 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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