

---

# *Flex Modul A/S*

Parallelvej 5, 7830 Vinderup

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 21/3 2024

Dan Sand Jensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 21. marts 2024

## Direktion

Dan Sand Jensen  
direktør

## Bestyrelse

Peter Thorsen  
formand

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen

Claus Porsgaard

Dan Sand Jensen

# 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 revisors 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.

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 noteoplysningerne, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 21. marts 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Hornbæk  
statsautoriseret revisor  
mne33762

Kasper Ladekjær  
statsautoriseret revisor  
mne50738

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Flex Modul A/S  
Parallelvej 5  
7830 Vinderup

Telefon: 97 44 23 33

Email: [info@flexmodul.dk](mailto:info@flexmodul.dk)

Hjemmeside: [www.flexmodul.dk](http://www.flexmodul.dk)

CVR-nr: 17 91 90 75

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holstebro

## Bestyrelse

Peter Thorsen, formand  
Kjeld Ostenfeldt Mathiesen  
Claus Porsgaard  
Dan Sand Jensen

## Direktion

Dan Sand Jensen

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

## Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	12.328	1.825	16.275	15.370	6.703
Resultat af primær drift	3.722	-4.556	11.225	11.187	3.335
Resultat af finansielle poster	-2.308	-832	-434	-382	-773
Årets resultat	1.248	-4.165	8.502	8.421	1.985
<b>Balance</b>					
Balancesum	99.941	111.878	76.786	55.205	51.154
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.641	31.391	23.096	4.996	16.046
Egenkapital	16.307	15.059	19.224	17.360	8.858
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.418	16.393	10.637	21.429	14.148
- investeringsaktivitet	-7.542	-26.355	-20.781	-183	-15.159
- finansieringsaktivitet	-1.538	10.445	4.278	-15.404	556
Årets forskydning i likvider	-662	483	-5.866	5.841	-455
Antal medarbejdere	87	91	72	56	40
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	3,7%	-4,1%	14,6%	20,3%	6,5%
Soliditetsgrad	16,3%	13,5%	25,0%	31,4%	17,3%
Egenkapitalforrentning	8,0%	-24,3%	46,5%	64,2%	27,4%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Flex modul er en ledende aktør på markedet for præfabrikeret modulbyggeri. Koncernens aktiviteter bygger på 29 års erfaring.

Flex Modul-koncernens hovedaktiviteter omfatter salg, udlejning, produktion og opførelse af præfabrikeret modulbyggeri.

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®.

Koncernens løsninger og præfabrikeret byggerier bidrager væsentligt ind i den grønne omstilling, og bæredygtighed vægtes meget højt og er omdrejningspunkt i interne løsninger og generelt i vores samarbejde med kunder, rådgivere og leverandører.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 1.248.366 mod et underskud på DKK 4.165.297 for 2022. Koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 16.307.337.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2023 har været præget af et højt aktivitetsniveau i moderselskabet med aflevering af flere store projekter. Derudover er selskabets til dato største ordre under opførelse, og forventes afleveret medio 2024.

Koncernens vækst over de seneste år og kombineret med den i efteråret 2022 færdigopførte produktionshal har endnu ikke givet koncernen den forventede løft i indtjeningen. Vi arbejder kraftigt med at forberede de interne arbejdsgange, forbedre vores indkøb, men også vælge de projekter hvor vi kan bringe bedst værdi for vores kunder og os selv.

Manglende effektivitet, højere omkostninger og en overvægt af meget komplekse byggesager har gjort at vi ikke har levet op til vores egne udmeldte forventninger.

Koncernen har i regnskabsåret 2023 haft stor aktivitet i datterselskabet Flex Modul Rental A/S. Aktiviteten har kunnet klares indenfor rammerne af den eksisterende udlejningsportefølje, hvorfor der i modsætning til både 2021 og 2022 ikke har været samme investeringsbehov i 2023.

Ledelsen anser koncernens resultat for 2023, som værende utilfredsstillende.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### Drift

Virksomhedens anvendelse af råvarer til produktionen udgør grundet de væsentlige prisudsving, som eksisterer på markedet - en særlig risiko. Denne risiko er dog til dels håndteret i de kontraktvilkår selskabet benytter. Disse risici vurderes med erfaringen fra 2023 ikke at afvige fra, hvad der er sædvanlig for branchen. Endvidere er selskabets ordrebeholdning optaget med baggrund i det nye prisniveau.

### 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.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Strategien frem mod 2024 fokuserer på rentabilitet. 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.

Et vigtigt element for selskabets succes er at sikre, at virksomheden råder over en organisation, der matcher behovet. Primo 2024 er der som led i en ændret strategi og markedstilgang ansat ny CEO, mens den siddende CEO overgår til CSO.

Derudover er organisationen styrket ved ansættelse af nye nøglemedarbejdere i både projekt- og produktionsledelsen.

Selskabet forventer et resultat for 2024 før skat i størrelsesordenen DKK 2.000.000 – 3.000.000, hvilket stadig ligger væsentligt under målsætningen for selskabet.

## Eksternt miljø

Flex Modul-koncernen vægter bæredygtighed højt, hvorfor der arbejdes med at tilsikre, at koncernens byggerier udføres med bæredygtighed i fokus. Selskabet arbejder desuden kontinuerligt på at reducere energiforbruget både i produktionen og på byggepladserne.

Selskabets moduler produceres i træ. Da træ er et meget bæredygtigt byggemateriale, qua dets evne til at absorbere CO<sub>2</sub>, er det således med til at minimere udledningen af CO<sub>2</sub> i vores omverden.

Produktionen foregår indendørs, hvorved vi sikrer, at det er muligt at genanvende en større mængde af materialerne. Derudover sker langt den største del af materialeleveringen ved vores produktion, hvorved transporten mindskes.

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. Derfor har Flex Modul fortsat bl.a. en byggerioperatør uddannelse i samarbejde med de 4 omkringliggende kommuner, UCH og Skive College. Dette samarbejde skal tilvejebringe yderligere kvalificeret arbejdskraft til vores modulproduktion.

## 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 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.327.866</b>	<b>1.824.648</b>	<b>7.074.879</b>	<b>-2.859.717</b>
Distributionsomkostninger	1	-4.794.036	-4.145.852	-4.794.048	-4.145.852
Administrationsomkostninger	1	-3.811.517	-2.235.110	-3.801.652	-3.098.820
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.722.313</b>	<b>-4.556.314</b>	<b>-1.520.821</b>	<b>-10.104.389</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	3.627.276	4.060.520
Finansielle indtægter		46.070	387.348	44.794	387.348
Finansielle omkostninger		-2.354.200	-1.219.171	-1.593.745	-704.700
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.414.183</b>	<b>-5.388.137</b>	<b>557.504</b>	<b>-6.361.221</b>
Skat af årets resultat	3	-165.817	1.222.840	690.862	2.195.924
<b>Årets resultat</b>	4	<b>1.248.366</b>	<b>-4.165.297</b>	<b>1.248.366</b>	<b>-4.165.297</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		33.239.763	33.253.567	33.239.763	33.253.567
Produktionsanlæg og maskiner		3.797.575	4.401.992	3.797.575	4.401.992
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.613.263	34.064.184	845.236	1.078.623
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>72.650.601</b>	<b>71.719.743</b>	<b>37.882.574</b>	<b>38.734.182</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	24.819.629	21.192.353
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.819.629</b>	<b>21.192.353</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>72.650.601</b>	<b>71.719.743</b>	<b>62.702.203</b>	<b>59.926.535</b>
<b>Varebeholdninger</b>	7	<b>2.792.282</b>	<b>1.630.530</b>	<b>2.792.282</b>	<b>1.630.530</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.281.689	25.802.694	19.177.886	25.236.833
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	965.729	7.694.936	965.729	7.694.936
Andre tilgodehavender		2.481.645	1.966.677	2.481.645	1.966.677
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	359.206	0	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.696.401	1.969.097	301.837	235.568
<b>Tilgodehavender</b>		<b>24.425.464</b>	<b>37.792.610</b>	<b>22.927.097</b>	<b>35.134.014</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>72.544</b>	<b>735.380</b>	<b>72.544</b>	<b>735.380</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>27.290.290</b>	<b>40.158.520</b>	<b>25.791.923</b>	<b>37.499.924</b>
<b>Aktiver</b>		<b>99.940.891</b>	<b>111.878.263</b>	<b>88.494.126</b>	<b>97.426.459</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		625.000	625.000	625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	24.319.629	20.692.353
Overført resultat		15.682.337	14.433.970	-8.637.292	-6.258.383
<b>Egenkapital</b>		<b>16.307.337</b>	<b>15.058.970</b>	<b>16.307.337</b>	<b>15.058.970</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	6.774.322	4.978.849	3.018.404	1.594.730
Andre hensættelser	11	1.741.389	1.286.953	1.741.389	1.286.953
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.515.711</b>	<b>6.265.802</b>	<b>4.759.793</b>	<b>2.881.683</b>
Gæld til realkreditinstitutter		8.918.609	9.237.552	8.918.609	9.237.552
Kreditinstitutter		7.885.258	8.064.107	7.885.258	8.064.107
Leasingforpligtelser		1.706.404	1.699.970	1.706.404	1.699.970
Anden gæld		2.049.467	1.980.168	2.049.467	1.980.168
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>20.559.738</b>	<b>20.981.797</b>	<b>20.559.738</b>	<b>20.981.797</b>
Gæld til realkreditinstitutter	12	348.282	387.406	348.282	387.406
Kreditinstitutter	12	15.129.043	14.844.105	1.601.964	220.000
Leasingforpligtelser	12	281.412	217.733	281.412	217.733
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.128.125	19.692.086	24.098.125	19.619.291
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	7.645.874	22.274.282	7.645.874	22.274.282
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	8.416.330	6.187.026
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		693.418	0	208.538	0
Anden gæld	12	4.329.442	9.768.831	4.266.733	9.553.252
Periodeafgrænsningsposter	13	2.002.509	2.387.251	0	45.019
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>54.558.105</b>	<b>69.571.694</b>	<b>46.867.258</b>	<b>58.504.009</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>75.117.843</b>	<b>90.553.491</b>	<b>67.426.996</b>	<b>79.485.806</b>
<b>Passiver</b>		<b>99.940.891</b>	<b>111.878.263</b>	<b>88.494.126</b>	<b>97.426.459</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Begivenheder efter balancedagen	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	14.433.971	15.058.971
Årets resultat	0	1.248.366	1.248.366
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>625.000</b>	<b>15.682.337</b>	<b>16.307.337</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	20.692.353	-6.258.382	15.058.971
Årets resultat	0	3.627.276	-2.378.910	1.248.366
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>625.000</b>	<b>24.319.629</b>	<b>-8.637.292</b>	<b>16.307.337</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		1.248.366	-4.165.297
Regulering	14	9.085.380	3.975.243
Ændring i driftskapital	15	-2.289.953	15.239.892
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.043.793</b>	<b>15.049.838</b>
Renteindbetalinger og lignende		46.070	387.348
Renteudbetalinger og lignende		-2.354.200	-1.219.171
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>5.735.663</b>	<b>14.218.015</b>
Betalt selskabsskat		2.682.280	2.175.377
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>8.417.943</b>	<b>16.393.392</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.622.291	-31.391.700
Salg af materielle anlægsaktiver		80.000	5.037.082
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.542.291</b>	<b>-26.354.618</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-358.067	-3.851.882
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		106.089	-3.945.958
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-322.325	-53.189
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.356.623	-4.988.364
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	9.887.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	11.426.160
Indgåelse af leasingforpligtelser		392.438	1.970.892
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.538.488</b>	<b>10.444.659</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-662.836</b>	<b>483.433</b>
Likvider 1. januar		735.380	251.947
<b>Likvider 31. december</b>		<b>72.544</b>	<b>735.380</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		72.544	735.380
<b>Likvider 31. december</b>		<b>72.544</b>	<b>735.380</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	34.127.428	35.789.515	34.127.428	35.789.515
Pensioner	4.364.098	4.415.010	4.364.098	4.415.010
Andre omkostninger til social sikring	1.596.457	1.302.926	1.596.457	1.302.926
	<b>40.087.983</b>	<b>41.507.451</b>	<b>40.087.983</b>	<b>41.507.451</b>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	35.487.667	38.437.654	35.487.667	38.437.654
Distributionsomkostninger	3.286.897	1.943.751	3.286.897	1.943.751
Administrationsomkostninger	1.313.419	1.126.046	1.313.419	1.126.046
	<b>40.087.983</b>	<b>41.507.451</b>	<b>40.087.983</b>	<b>41.507.451</b>
Heraf udgør vederlag til direktion	<b>2.432.310</b>	<b>2.557.814</b>	<b>2.432.310</b>	<b>2.557.814</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>87</b>	<b>91</b>	<b>87</b>	<b>91</b>

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud	3.627.276	4.060.520
	<b>3.627.276</b>	<b>4.060.520</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	693.418	291.192	208.538	0
Årets udskudte skat	-527.601	-1.514.032	-899.400	-2.195.924
	<b>165.817</b>	<b>-1.222.840</b>	<b>-690.862</b>	<b>-2.195.924</b>

# Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.627.276	4.060.520
Overført resultat	-2.378.910	-8.225.817
	<b>1.248.366</b>	<b>-4.165.297</b>

## 5. Materielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>			<b>Moderselskab</b>		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	39.087.563	6.100.833	55.203.493	39.087.563	6.100.833	4.346.826
Tilgang i årets løb	1.107.827	185.464	6.348.000	1.107.827	185.464	162.786
Afgang i årets løb	0	-5.000	-1.277.729	0	-5.000	-604.010
Kostpris 31. december	<u>40.195.390</u>	<u>6.281.297</u>	<u>60.273.764</u>	<u>40.195.390</u>	<u>6.281.297</u>	<u>3.905.602</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.833.996	1.698.842	21.139.309	5.833.996	1.698.842	3.268.203
Årets afskrivninger	1.121.631	784.880	4.672.315	1.121.631	784.880	396.173
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-1.151.123	0	0	-604.010
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.955.627</u>	<u>2.483.722</u>	<u>24.660.501</u>	<u>6.955.627</u>	<u>2.483.722</u>	<u>3.060.366</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>33.239.763</u></b>	<b><u>3.797.575</u></b>	<b><u>35.613.263</u></b>	<b><u>33.239.763</u></b>	<b><u>3.797.575</u></b>	<b><u>845.236</u></b>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>5-15 år</u>	<u>2-10 år</u>	<u>10-30 år</u>	<u>5-15 år</u>	<u>2-10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>1.767.522</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.767.522</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
<b>6. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Kostpris 31. december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	20.692.353	16.631.833
Årets resultat	3.627.276	4.060.520
Værdireguleringer 31. december	<u>24.319.629</u>	<u>20.692.353</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>24.819.629</u></b>	<b><u>21.192.353</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%	24.819.629	3.627.276

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>7. Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	2.792.282	1.630.530	2.792.282	1.630.530
	<u>2.792.282</u>	<u>1.630.530</u>	<u>2.792.282</u>	<u>1.630.530</u>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	94.309.550	129.181.035	94.309.550	129.181.035
Modtagne acontobetalinge	-100.989.696	-143.760.381	-100.989.696	-143.760.381
	<b>-6.680.146</b>	<b>-14.579.346</b>	<b>-6.680.146</b>	<b>-14.579.346</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	965.729	7.694.936	965.729	7.694.936
Modtagne forudbetalinger under passiver	-7.645.874	-22.274.282	-7.645.874	-22.274.282
	<b>-6.680.145</b>	<b>-14.579.346</b>	<b>-6.680.145</b>	<b>-14.579.346</b>

## 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leje og leasing, forsikringspræmier, abonnemeter og moduler.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>10. Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.978.849	6.492.881	1.594.730	3.790.654
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.795.473	-1.514.032	1.423.674	-2.195.924
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<b>6.774.322</b>	<b>4.978.849</b>	<b>3.018.404</b>	<b>1.594.730</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11. Andre hensættelser</b>				
Andre hensættelser	1.741.389	1.286.953	1.741.389	1.286.953
	<b>1.741.389</b>	<b>1.286.953</b>	<b>1.741.389</b>	<b>1.286.953</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Mellem 1 og 5 år	1.045.000	0	1.045.000	0
Efter 5 år	696.389	1.286.953	696.389	1.286.953
	<b>1.741.389</b>	<b>1.286.953</b>	<b>1.741.389</b>	<b>1.286.953</b>

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 1.741 (2022: TDKK 1.287) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for 1 års og 5 års gennemgang af moduler.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.				
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:				
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	7.380.592	7.590.376	7.380.592	7.590.376
Mellem 1 og 5 år	1.538.017	1.647.176	1.538.017	1.647.176
Langfristet del	8.918.609	9.237.552	8.918.609	9.237.552
Inden for 1 år	348.282	387.406	348.282	387.406
	<b>9.266.891</b>	<b>9.624.958</b>	<b>9.266.891</b>	<b>9.624.958</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	3.975.574	7.184.107	3.975.574	7.184.107
Mellem 1 og 5 år	3.909.684	880.000	3.909.684	880.000
Langfristet del	7.885.258	8.064.107	7.885.258	8.064.107
Inden for 1 år	199.513	220.000	199.513	220.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	14.929.530	14.624.105	1.402.451	0
	<b>23.014.301</b>	<b>22.908.212</b>	<b>9.487.222</b>	<b>8.284.107</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	502.810	744.036	502.810	744.036
Mellem 1 og 5 år	1.203.594	955.934	1.203.594	955.934
Langfristet del	1.706.404	1.699.970	1.706.404	1.699.970
Inden for 1 år	281.412	217.733	281.412	217.733
	<b>1.987.816</b>	<b>1.917.703</b>	<b>1.987.816</b>	<b>1.917.703</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.049.467	1.980.168	2.049.467	1.980.168
Langfristet del	2.049.467	1.980.168	2.049.467	1.980.168
Inden for 1 år	0	1.425.922	0	1.425.922
Øvrig kortfristet gæld	4.329.442	8.342.909	4.266.733	8.127.330
	<b>6.378.909</b>	<b>11.748.999</b>	<b>6.316.200</b>	<b>11.533.420</b>

### 13. Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

### 14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-46.070	-387.348
Finansielle omkostninger	2.354.200	1.219.171
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	6.611.433	4.366.260
Skat af årets resultat	165.817	-1.222.840
	<b>9.085.380</b>	<b>3.975.243</b>

### 15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	-1.161.752	-489.296
Ændring i tilgodehavender	13.007.940	-14.598.158
Ændring i andre hensatte forpligtelser	454.436	638.953
Ændring i leverandører mv.	-14.590.577	29.688.393
	<b>-2.289.953</b>	<b>15.239.892</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	33.239.763	33.253.567	33.239.763	33.253.567
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	33.239.763	33.253.567	33.239.763	33.253.567
Skadeløshedsbreve på i alt TDKK 26.000 (TDKK 9.500 i moderselskab), der giver virksomhedspant i driftsmateriel, varebeholdninger og fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	61.484.809	66.649.402	26.612.979	33.097.980
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	164.138	341.560	164.138	341.560
Mellem 1 og 5 år	241.013	405.151	241.013	405.151
	<b>405.151</b>	<b>746.711</b>	<b>405.151</b>	<b>746.711</b>
Lejeforpligtelser, 141 måneder	7.461.250	8.096.251	7.461.250	8.096.251



# Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

## 16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### 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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk 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

## 17. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	Grundlag
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
Kirk & Thorsen A/S	Hovedaktionær
Kirk & Thorsen Invest A/S	Hovedaktionær
VT1 Holding ApS	Hovedaktionær, direkte
<b>Øvrige nærtstående parter</b>	
Peter Thorsen	Bestyrelsesmedlem, formand
Kjeld Ostenfeldt Mathiesen	Bestyrelsesmedlem
Claus Porsgaard	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.

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Kirk & Thorsen A/S, CVR 32 08 02 43	Vejle

Koncernrapporten for Kirk & Thorsen A/S, CVR 32 08 02 43 kan rekvireres på følgende adresse:

# Noter til årsregnskabet

## 18. Efterfølgende begivenheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene påvirkende regnskabsposterne periodeafgrænsningsposter (aktiver) og materielle anlægsaktiver. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

### 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

# Noter til årsregnskabet

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

## 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 dagsværdireserven 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.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

# Noter til årsregnskabet

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. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

## Bruttoresultat

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

# Noter til årsregnskabet

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### 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	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

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

Grunde	100 %
Bygninger	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-10 %

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 avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

# Noter til årsregnskabet

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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 acantobetalingen 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 leje og leasing, forsikringspræmier, abonnementer og moduler.

## 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.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 acantoskatte. Tillæg og godtgørelse under acantoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## 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 renteomkostning 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 nominel værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrømme 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*

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

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

## *Likvider*

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital