
Modulex Holding ApS

Kløvervej 95, 7190 Billund

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 42 31 69 70

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/5 2024

Jens Brinkmann
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Modulex Holding ApS.

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.

Billund, den 28. maj 2024

Direktion

Ketil Mølbach Staalesen

Bestyrelse

Søren Sonne
formand

Ketil Mølbach Staalesen

Philippa Clare Brown

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Modulex Holding ApS

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 Modulex Holding ApS 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

Trekantområdet, den 28. maj 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer

statsautoriseret revisor

mne24817

Heidi Bonde

statsautoriseret revisor

mne42815

Selskabsoplysninger

Selskabet	Modulex Holding ApS Kløvervej 95 7190 Billund CVR-nr: 42 31 69 70 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 19. april 2021 Hjemstedskommune: Billund
Bestyrelse	Søren Sonne, formand Ketil Mølbach Staalesen Philippa Clare Brown
Direktion	Ketil Mølbach Staalesen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2023	2022	2021
	TDKK 12 måneder	TDKK 12 måneder	TDKK 8 måneder
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	181.525	216.594	140.035
Bruttofortjeneste	70.249	71.298	48.854
Resultat af primær drift	16.846	9.808	9.796
Resultat af finansielle poster	7.444	-1.007	-744
Årets resultat	25.431	6.355	6.776
Balance			
Balancesum	117.620	121.254	124.469
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.776	2.548	3.037
Egenkapital	17.642	37.829	40.846
Antal medarbejdere	89	161	164
Nøgletal			
Bruttomargin	38,7%	32,9%	34,9%
Overskudsgrad	9,3%	4,5%	7,0%
Afkastningsgrad	14,3%	8,1%	7,9%
Soliditetsgrad	15,0%	31,2%	32,8%
Egenkapitalforrentning	91,7%	16,2%	33,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Modulex-koncernens hovedaktiviteter er skiltning og kommunikation i bred forstand. Udgangspunktet er at sælge, markedsføre og udvikle produkter og løsninger til en bred vifte af kundegrupper.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 25.431, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 17.642.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for 2023 endte bedre end forventet. Året blev påvirket af flere større projekter for Global Accounts samt gevinst ved salg af kapitalandele på TDKK 9.641. Bestyrelse og direktion anser dermed resultatet for 2023 som værende tilfredsstillende.

Strategi

Modulex koncernens strategi er at vokse ved organisk vækst samt ved opkøb af virksomheder inden for forretningsområdet. I koncernens vækststrategi er fokus rettet mod at kunne tilbyde den enkelte kunde en bredere vifte af løsninger indenfor både traditionel skiltning (facadeskiltning og "wayfinding") samt indenfor visuel identitet herunder fokusområder som corporate identity, branding og udstillingsdisplays. Modulex vil i 2024 fortsat fokusere på mere miljøvenlig produktion, produkter og løsninger som Etronit, GreenBond™, Green Cast og Rebond samt IT systemer til understøttelse og styring af projekter for kunderne.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et resultatet i 2024 i niveau 9-12 mio DKK efter skat ved fortsat fokus på øget vækst gennem investeringer i salgsaktiviteterne – såvel organisk som opkøb.

Eksternt miljø

Modulex driver alle forretningsområder på en miljømæssig ansvarlig måde og arbejder bevidst for at minimere den samlede miljøbelastning. Modulex er omfattet af miljøbeskyttelsesloven og miljøtilsynsbekendtgørelsen BEK Nr. 1536 af 09/12/2019.

Som en del af de juridiske forpligtelser indsender Modulex hvert år en overholdelsesjournal til myndighederne den 1. maj og rapporterer til lokale myndigheder i forhold til betingelserne i vores miljøgodkendelse.

I 2023 opnåede Modulex ISO 14001-certificering for at overvåge, styre og forbedre miljøpræstationer på alle niveauer. Dette indebærer en årlig revision for at sikre, at Modulex overholder kravene og løbende arbejder på at opfylde reglen om Best Available Practice (BAT). Hvert tredje år gennemgår Modulex en re-certificeringsaudit.

Derudover nyder Modulex som medlem af Green Network godt af nyheder og undervisning om miljøspørgsmål for at øge det interne kompetence- og udviklingsniveau blandt Modulex' medarbejdere i forhold til bæredygtighedsspørgsmål.

Modulex modtog i 2022 Green Network Diploma, for 10. gang, som demonstrerer virksomhedens enestående sociale ansvar inden for miljøområdet. Diplomet er gyldigt indtil 2024 og betyder, at Modulex har:

- Udarbejdet en miljørapport efter Green Networks miljømanual
- Kortlagt de væsentlige miljøproblemer
- Har sat mål for løbende forbedringer på miljøområdet
- Har gjort sin miljøredegørelse, herunder politik, mål og handlingsplan, offentligt tilgængelig.

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		181.525	216.593	0	0
Produktionsomkostninger	1	-111.276	-145.296	0	0
Bruttofortjeneste		70.249	71.297	0	0
Distributionsomkostninger	1	-41.457	-47.036	0	0
Administrationsomkostninger	1	-13.233	-15.884	-257	-35
Resultat af ordinær primær drift		15.559	8.377	-257	-35
Andre driftsindtægter		1.287	1.482	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-51	0	0
Resultat før finansielle poster		16.846	9.808	-257	-35
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	24.241	5.525
Finansielle indtægter	3,4	9.665	282	1	0
Finansielle omkostninger		-2.221	-1.289	-1.176	-574
Resultat før skat		24.290	8.801	22.809	4.916
Skat af årets resultat	5	-687	-2.446	277	134
Resultat af fortsættende aktiviteter		23.603	6.355	23.086	5.050
Ophørende aktiviteter	7	1.828	0	0	0
Årets resultat	6	25.431	6.355	23.086	5.050

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede licenser		35	79	0	0
Goodwill		14.078	21.102	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	14.113	21.181	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.230	5.736	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		520	436	0	0
Indretning af lejede lokaler		583	1.294	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		587	176	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	3.920	7.642	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	65.657	49.060
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	0	121	0	0
Andre tilgodehavender	11	1.206	1.512	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.206	1.633	65.657	49.060
Anlægsaktiver		19.239	30.456	65.657	49.060
Varebeholdninger	12	10.136	14.591	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		46.275	52.908	0	0
Andre tilgodehavender		6.117	2.264	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	6.036	4.248	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	244	134
Periodeafgrænsningsposter	14	1.968	1.089	0	0
Tilgodehavender		60.396	60.509	244	134

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		<u>27.849</u>	<u>15.698</u>	<u>985</u>	<u>118</u>
Omsætningsaktiver		<u>98.381</u>	<u>90.798</u>	<u>1.229</u>	<u>252</u>
Aktiver		<u>117.620</u>	<u>121.254</u>	<u>66.886</u>	<u>49.312</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Selskabskapital	15	1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	20.698	4.100
Reserve for valutaomregning		397	541	0	0
Overført resultat		14.035	35.949	-6.266	32.390
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		15.432	37.490	15.432	37.490
Minoritetsinteresser		2.210	339	0	0
Egenkapital		17.642	37.829	15.432	37.490
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		5.333	5.647	0	0
Hensatte forpligtelser		5.333	5.647	0	0
Kreditinstitutter		24.501	5.850	22.501	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		550	0	0	0
Anden gæld		2.282	4.772	0	1.427
Langfristede gældsforpligtelser	16	27.333	10.622	22.501	1.427
Kreditinstitutter	16	15.360	18.562	7.612	9.919
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.563	6.358	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16	23.005	20.649	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	20.000	0
Selskabsskat		2.047	2.797	0	0
Anden gæld	16	19.952	18.317	1.341	476
Periodeafgrænsningsposter	17	385	473	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		67.312	67.156	28.953	10.395
Gældsforpligtelser		94.645	77.778	51.454	11.822
Passiver		117.620	121.254	66.886	49.312

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	541	35.949	37.490	339	37.829
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-4.000	-4.000	-575	-4.575
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-144	0	-144	-44	-188
Køb af egne kapitalandele	0	0	-41.000	-41.000	0	-41.000
Tilgang	0	0	0	0	145	145
Årets resultat	0	0	23.086	23.086	2.345	25.431
Egenkapital 31. december	1.000	397	14.035	15.432	2.210	17.642

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	4.100	32.390	37.490
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-4.000	-4.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	-41.000	-41.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-144	0	-144
Årets resultat	0	16.742	6.344	23.086
Egenkapital 31. december	1.000	20.698	-6.266	15.432

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		25.431	6.355
Regulering	18	-2.212	8.859
Ændring i driftskapital	19	6.497	-10.846
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		29.716	4.368
Renteindbetalinger og lignende		108	282
Renteudbetalinger og lignende		-1.907	-1.289
Pengestrømme fra ordinær drift		27.917	3.361
Betalt selskabsskat		-3.716	-1.259
Pengestrømme fra driftsaktivitet		24.201	2.102
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-13	-4
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.747	-2.548
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-5.675
Salg af materielle anlægsaktiver		267	502
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	894
Køb af virksomhed		-497	0
Salg af virksomhed		20.728	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		17.738	-6.831
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		15.787	5.505
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-476
Køb af egne kapitalandele		-41.000	0
Betalt udbytte		-4.575	-1.839
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-29.788	3.190
Ændring i likvider		12.151	-1.539
Likvider 1. januar		15.698	17.237
Likvider 31. december		27.849	15.698
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.849	15.698
Likvider 31. december		27.849	15.698

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	40.743	64.889	0	0
Pensioner	2.464	4.881	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.084	2.772	0	0
	45.291	72.542	0	0
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	17.647	36.353	0	0
Distributionsomkostninger	24.258	30.742	0	0
Administrationsomkostninger	3.386	5.447	0	0
	45.291	72.542	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	1.827	1.781	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	89	161	0	0

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	26.066	7.350
Afskrivning af goodwill	-1.825	-1.825
	24.241	5.525

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	9.665	282	1	0
	9.665	282	1	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Særlige poster				
Kompensation vedrørende Covid-19	0	556	0	0
Gevinst ved salg af kapitalandele	9.641	0	0	0
	9.641	556	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.263	2.807	-277	0
Årets udskudte skat	-1.576	-361	0	-134
	687	2.446	-277	-134

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	4.000	0	4.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.742	525
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.345	1.306	0	0
Overført resultat	19.086	5.049	2.344	4.525
	25.431	6.355	23.086	5.050

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Ophørende aktiviteter				
Nettoomsætning	70.361	0	0	0
Produktionsomkostninger	-51.677	0	0	0
Bruttoresultat	18.684	0	0	0
Distributionsomkostninger	-10.487	0	0	0
Administrationsomkostninger	-5.766	0	0	0
Resultat før finansielle poster	2.431	0	0	0
Finansielle indtægter	65	0	0	0
Finansielle omkostninger	-116	0	0	0
Resultat før skat	2.380	0	0	0
Skat af årets resultat	-552	0	0	0
Årets resultat af ophørende aktiviteter	1.828	0	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	865			
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-644			
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-707			
Pengestrømme vedrørende ophørende aktiviteter	-486	0	0	0

Sammenligningstal er ikke tilpasset i regnskabet. Omsætningen og resultat for den ophørende aktivitet for 2022 udgør henholdsvis TDKK 70.496 og TDKK 1.211.

Noter til årsregnskabet

8. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	240	27.131
Valutakursregulering	-5	0
Tilgang i årets løb	13	0
Afgang i årets løb	-2	-7.084
Kostpris 31. december	<u>246</u>	<u>20.047</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	161	6.029
Valutakursregulering	-3	0
Årets afskrivninger	53	3.681
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.741
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>211</u>	<u>5.969</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>35</u>	<u>14.078</u>
Afskrives over	<u>5-7 år</u>	<u>5-10 år</u>

Goodwill erhvervet gennem strategiske fusioner og overtagelser med stærke markedspositioner og bæredygtig langsigtet indtjeningspotentiale afskrives over 5-10 år, da værdien af bla. eksisterende kunderelationer, langtidskontrakter med kunder, medarbejderkvalifikationer, know-how, branchekendskab og omdømme på markedet for skiltesystemer forventes at bidrage positivt til virksomhedens fremtidige indtjeningspotentiale i en periode på mindst 5-10 år.

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	7.775	708	1.614	176
Valutakursregulering	0	-69	0	0
Tilgang i årets løb	1.813	522	0	441
Afgang i årets løb	-6.559	-157	-389	-30
Kostpris 31. december	3.029	1.004	1.225	587
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.039	272	320	0
Valutakursregulering	0	-67	0	0
Årets afskrivninger	919	83	373	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	514	58	50	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.673	138	-101	0
Ned- og afskrivninger 31. december	799	484	642	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.230	520	583	587

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	44.960	44.960
Kostpris 31. december	44.960	44.960
Værdireguleringer 1. januar	4.100	7.344
Årets resultat	26.065	7.350
Modtagne udbytter	-7.500	-5.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-143	-3.769
Afskrivning på goodwill	-1.825	-1.825
Værdireguleringer 31. december	20.697	4.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december	65.657	49.060
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	13.381	15.206

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
-Modulex A/S	Danmark	100%
Modulex UK Ltd.	England	100%
Modulex Norge AS	Norge	100%
Modulex Danmark A/S	Danmark	100%
Modulex Canada Inc.	Canada	100%
Modulex Netherlands B.V.	Holland	100%
Modulex Corporation	USA	100%
- Modulex Miami, LLC	USA	100%
Modulex Sverige AB	Sverige	70%
Modulex Limited APAC	Hong Kong	70%
Modulex Hospitality S.L.	Spanien	60%
Modulex GmbH	Tyskland	51%

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	121	1.512
Afgang i årets løb	-121	-306
Kostpris 31. december	0	1.206
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	1.206

12. Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	6.546	10.434	0	0
Varer under fremstilling	1.943	2.001	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.647	2.156	0	0
	10.136	14.591	0	0

13. Udskudt skatteaktiv

	Koncern		Moderselskab	
	2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	4.248	4.021	0	0
Valutakursregulering udenlandske enheder	10	0	0	0
Afgang	202	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.576	227	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	6.036	4.248	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år.

Noter til årsregnskabet

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende konsulenter, leje og leasing og abonnementer.

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 1.000.000 anparter à nominelt TDKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Den 19/12-2023 og 29/12-2023 erhvervede virksomheden af sine egne aktier nominelt 369.369, svarende til 36,94 % af den samlede selskabskapital. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 41.000. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi og omstrukturering.

Virksomheden ejer samlet nominelt 369.369. med en pålydende værdi på DKK 369.369 svarende til 36,94 % af den samlede selskabskapital.

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

16. 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:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	5.980	0	5.980	0
Mellem 1 og 5 år	18.521	5.850	16.521	0
Langfristet del	24.501	5.850	22.501	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	15.360	18.562	7.612	9.919
	39.861	24.412	30.113	9.919

Leverandører af varer og tjenesteydelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	550	0	0	0
Langfristet del	550	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til leverandører	23.005	20.649	0	0
	23.555	20.649	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Anden gæld				
Efter 5 år	0	3.344	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.282	1.428	0	1.427
Langfristet del	2.282	4.772	0	1.427
Øvrig kortfristet gæld	19.952	18.317	1.341	476
	22.234	23.089	1.341	1.903

17. Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-9.730	-282
Finansielle omkostninger	2.337	1.289
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	3.906	5.146
Skat af årets resultat	1.239	2.446
Andre reguleringer	36	260
	-2.212	8.859

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	550	-1.253
Ændring i tilgodehavender	-7.954	-261
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-314	-55
Ændring i leverandører mv.	14.215	-9.277
	6.497	-10.846

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Immaterielle rettigheder, kapitalandele, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på

27.263	36.251	0	0
--------	--------	---	---

Virksomhedspantebrevet udgør nominelt TDKK 0 for moderselskabet og TDKK 14.478 for koncernen.

Privat pantebrev udgør nominelt TDKK 0 for moderselskabet og TDKK 720 for koncernen. Den regnskabsmæssige værdi af driftsmidlet udgør en værdi på TDKK 734.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	2.967	5.677	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.849	15.577	0	0
	5.816	21.254	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for Modulex Danmark A/S' lån hos kreditinstitutter, der udgør TDKK 0 pr. 31. december 2023.

Koncernen har afgivet kaution på TNOK 3.000 for Modulex Norge A/S' lån hos kreditinstitutter, der udgør TNOK 0 pr. 31. december 2023.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Modulex A/S for alt mellemværende hos kreditinstitutter, der udgør TDKK 7.649.

Andre eventualforpligtelser

Der påhviler koncernen en eventuel regulering til salgssummen for et datterselskab solgt i 2022. Reguleringen kan både være negativ og positiv.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens danske sambeskattede indkomst mv. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

21. Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Ketil Mølbach Staalsen	Hovedaktionær
KMS Invest LLC, Miami	Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Modulex Holding ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

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 Modulex Holding ApS 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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel 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.

Omregning af fremmed valuta

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.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

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.

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.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud, f.eks. hjælpepakker, indregnes, når det er rimelig sikkert, at virksomheden overholder betingelserne for at modtage tilskuddet, og det er rimelig sikkert, at virksomheden vil modtage tilskuddet.

Tilskuddet indregnes systematisk i resultatopgørelsen over den periode, som det vedrører eller straks, hvis tilskuddet ikke er betinget af afholdelse af fremtidige omkostninger eller investeringer. Offentlige tilskud indregnes som andre driftsindtægter, eller i balancen, såfremt tilskuddet er givet til investering i et aktiv.

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.

Noter til årsregnskabet

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 koncernforbundne selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år.

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-15 år
Indretning af lejede lokaler	5-15 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Noter til årsregnskabet

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 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.

Noter til årsregnskabet

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 ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$