
Modulex Holding ApS

Kløvervej 95, 7190 Billund

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 42 31 69 70

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 15/5 2023

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	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 15. maj 2023

Direktion

Ketil Mølbach Staalesen

Bestyrelse

Søren Sonne
Formand

Jens Guldbrand Hansen

Jens Alfred Iversen

Ketil Mølbach Staalesen

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Modulex Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 15. maj 2023

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 Jens Guldbrand Hansen Jens Alfred Iversen Ketil Mølbach Staalesen
Direktion	Ketil Mølbach Staalesen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2022 TDKK	2021 TDKK 8 måneder
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	216.594	140.035
Bruttofortjeneste	71.298	48.854
Resultat af ordinær primær drift	8.377	5.689
Resultat før finansielle poster	9.808	9.796
Resultat af finansielle poster	-1.007	-744
Årets resultat	6.355	6.776
Balance		
Balancesum	121.254	124.469
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.548	3.037
Egenkapital	37.829	40.846
Antal medarbejdere	161	164
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	8,1%	7,9%
Soliditetsgrad	31,2%	32,8%
Egenkapitalforrentning	16,2%	33,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på TDKK 6.355, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på TDKK 37.829.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for 2022 endte lidt lavere end forventet. Året blev påvirket af krigen i Ukraine samt den globale energikrise med deraf øgede priser på råvarer og energi som konsekvens. Bestyrelse og direktion anser dermed resultatet for 2022 som værende tilfredsstillende under indflydelse af disse eksterne forhold.

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 2022 fortsat fokusere på mere miljøvenlig produktion, produkter og løsninger som GreenBond™ og er i proces med miljøcertificering til ISO 14001.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et bedre resultat i 2023 til et niveau på minimum 7 mio. DKK efter skat ved fortsat fokus på øget vækst gennem investeringer i salgsaktiviteterne – såvel organisk som opkøb – samt tilpasninger i omkostningsbasen.

Eksternt miljø

Modulex udøver alle forretningsområder på en miljømæssig forsvarlig måde og arbejder bevidst med at minimere den samlede miljøbelastning.

Modulex er omfattet af Miljøbeskyttelsesloven og Miljøtilsynsbekendtgørelsen nr. BEK nr. 1536 af 09/12/2019.

Desuden udarbejder virksomheden som medlem af Green Network hvert 3. år en mere omfattende Miljøredegørelse med henblik på at opnå Diplom for ekstraordinær miljøindsats.

Modulex indsendte i november 2021 Miljøredegørelse for 2020 og erhvervede for 10. gang i alt hos Green Network diplom for vores miljøindsats. Diplomet er gældende frem til og med 2024 og betyder, at Modulex A/S:

- Har udarbejdet en miljøredegørelse efter Green Networks miljømanual
- Har kortlagt de væsentlige forhold på miljøområdet
- Har sat sig mål om løbende forbedringer på miljøområdet
- Har gjort sin redegørelse, herunder politik, -mål og handlingsplan offentlig tilgængelig.

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 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

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	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK 12 måneder	TDKK 8 måneder	TDKK 12 måneder	TDKK 8 måneder
Nettoomsætning		216.594	140.035	0	0
Produktionsomkostninger	1	-145.296	-91.181	0	0
Bruttofortjeneste		71.298	48.854	0	0
Distributionsomkostninger	1	-47.036	-29.461	0	0
Administrationsomkostninger	1	-15.885	-13.704	-35	-165
Resultat af ordinær primær drift		8.377	5.689	-35	-165
Andre driftsindtægter		1.482	4.107	0	0
Andre driftsomkostninger		-51	0	0	0
Resultat før finansielle poster		9.808	9.796	-35	-165
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	5.525	6.554
Finansielle indtægter	3,4	282	19	0	0
Finansielle omkostninger		-1.289	-763	-574	-374
Resultat før skat		8.801	9.052	4.916	6.015
Skat af årets resultat	5	-2.446	-2.276	134	82
Årets resultat	6	6.355	6.776	5.050	6.097

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede licenser		79	128	0	0
Goodwill		21.102	24.717	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	21.181	24.845	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		5.736	5.161	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		436	572	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.294	1.517	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		176	146	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	7.642	7.396	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	49.060	52.304
Andre værdipapirer og kapitalandele	10, 11	121	121	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.512	1.490	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.633	1.611	49.060	52.304
Anlægsaktiver		30.456	33.852	49.060	52.304
Varebeholdninger	12	14.591	13.337	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.908	51.228	0	0
Andre tilgodehavender		2.264	3.734	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	4.248	4.021	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	134	82
Periodeafgrænsningsposter	14	1.089	1.060	0	0
Tilgodehavender		60.509	60.043	134	82
Likvide beholdninger		15.698	17.237	118	9
Omsætningsaktiver		90.798	90.617	252	91
Aktiver		121.254	124.469	49.312	52.395

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.100	7.344
Reserve for valutaomregning		541	183	0	0
Overført resultat		35.949	35.026	32.390	27.865
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.300	0	1.300
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		37.490	37.509	37.490	37.509
Minoritetsinteresser		339	3.337	0	0
Egenkapital		37.829	40.846	37.490	37.509
Hensættelser til pensioner og lign. forpligtelser		5.647	3.011	0	0
Hensatte forpligtelser		5.647	3.011	0	0
Kreditinstitutter		5.850	4.000	0	0
Anden gæld		4.772	5.781	1.427	1.902
Langfristede gældsforpligtelser	15	10.622	9.781	1.427	1.902
Kreditinstitutter	15	18.562	14.907	9.919	12.508
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.358	4.769	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.649	17.125	0	0
Selskabsskat		2.797	1.383	0	0
Anden gæld	15	18.317	32.647	476	476
Periodeafgrænsningsposter	16	473	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		67.156	70.831	10.395	12.984
Gældsforpligtelser		77.778	80.612	11.822	14.886
Passiver		121.254	124.469	49.312	52.395
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for valuta-omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Egenkapital ekskl. minoritets-interesser	Minoritets-interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	183	35.026	1.300	37.509	3.337	40.846
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.300	-1.300	0	-1.300
Afgang	0	0	0	0	0	-2.232	-2.232
Tilgang	0	0	0	0	0	-721	-721
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	358	0	0	358	-18	340
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-4.126	0	-4.126	-1.333	-5.459
Årets resultat	0	0	5.049	0	5.049	1.306	6.355
Egenkapital 31. december	1.000	541	35.949	0	37.490	339	37.829

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Egenkapital ekskl. minoritets-interesser	Minoritets-interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	7.344	27.865	1.300	37.509	0	37.509
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.300	-1.300	0	-1.300
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-3.769	0	0	-3.769	0	-3.769
Årets resultat	0	525	4.525	0	5.050	0	5.050
Egenkapital 31. december	1.000	4.100	32.390	0	37.490	0	37.490

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		TDKK	TDKK
Årets resultat		6.355	6.776
Regulering	17	8.859	6.677
Ændring i driftskapital	18	-11.322	-6.468
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.892	6.985
Renteindbetalinger og lignende		282	19
Renteudbetalinger og lignende		-1.289	-764
Pengestrømme fra ordinær drift		2.885	6.240
Betalt selskabsskat		-1.259	-123
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.626	6.117
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4	-3.037
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.548	6.827
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-5.675	0
Salg af materielle anlægsaktiver		502	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		894	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.831	3.790
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		5.505	7.330
Betalt udbytte		-1.839	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.666	7.330
Ændring i likvider		-1.539	17.237
Likvider 1. januar		17.237	0
Likvider 31. december		15.698	17.237
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		15.698	17.237
Likvider 31. december		15.698	17.237

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	64.889	45.167	0	0
Pensioner	4.881	2.924	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.772	2.186	0	0
	72.542	50.277	0	0
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	36.353	23.800	0	0
Distributionsomkostninger	30.742	21.972	0	0
Administrationsomkostninger	5.447	4.505	0	0
	72.542	50.277	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	1.781	1.272		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	161	164	0	0

Moderselskab	
2022	2021
TDKK	TDKK

2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud	7.350	7.770
Afskrivning af goodwill	-1.825	-1.216
	5.525	6.554

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	282	19	0	0
	282	19	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

4. Særlige poster

Kompensation vedrørende Covid-19	556	1.644	0	0
	556	1.644	0	0

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.807	1.505	0	-82
Årets udskudte skat	-361	771	-134	0
	2.446	2.276	-134	-82

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

6. Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.300	0	1.300
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	525	6.554
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.306	343	0	0
Overført resultat	5.049	5.133	4.525	-1.757
	6.355	6.776	5.050	6.097

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	234	27.126
Valutakursregulering	2	5
Tilgang i årets løb	4	0
Kostpris 31. december	<u>240</u>	<u>27.131</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	106	2.409
Valutakursregulering	1	5
Årets afskrivninger	54	3.615
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>161</u>	<u>6.029</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>79</u>	<u>21.102</u>
Afskrives over		<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 kunderrelationer, 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

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	5.828	625	1.787	146
Valutakursregulering	0	17	0	0
Tilgang i årets løb	2.253	66	199	30
Afgang i årets løb	-306	0	-372	0
Kostpris 31. december	<u>7.775</u>	<u>708</u>	<u>1.614</u>	<u>176</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	667	53	270	0
Valutakursregulering	2	28	0	0
Årets afskrivninger	1.370	191	421	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-371	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.039</u>	<u>272</u>	<u>320</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.736</u>	<u>436</u>	<u>1.294</u>	<u>176</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	44.960	0
Tilgang i årets løb	0	44.960
Kostpris 31. december	<u>44.960</u>	<u>44.960</u>
Værdireguleringer 1. januar	7.344	0
Årets resultat	7.350	7.770
Modtagne udbytter	-5.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-3.769	790
Afskrivning på goodwill	-1.825	-1.216
Værdireguleringer 31. december	<u>4.100</u>	<u>7.344</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>49.060</u>	<u>52.304</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	18.247	18.247
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi 31. december	<u>15.206</u>	<u>17.031</u>

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 Alberta Inc.	Canada	100%
- Modulex Ontario Inc.	Canada	100%
Modulex Netherlands B.V.	Holland	100%
Modulex Corporation	USA	100%
- Modulex Miami, LLC	USA	100%
B.N. Skilte Randers A/S	Sverige	100%
Modulex Sverige AB	Danmark	70%
Modulex Hospitality S.L.	Spanien	60%
Modulex GmbH	Tyskland	51%

Noter til årsregnskabet

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	121	1.490
Valutakursregulering	0	-4
Tilgang i årets løb	0	26
Kostpris 31. december	<u>121</u>	<u>1.512</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>121</u>	<u>1.512</u>

11. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK
Koncern		
Børsnoterede værdipapirer	0	121
Moderselskab		
Børsnoterede værdipapirer	0	121

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

12. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	10.434	9.742	0	0
Varer under fremstilling	2.001	1.849	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	2.156	1.746	0	0
	<u>14.591</u>	<u>13.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	4.021	4.792	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	227	-771	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	4.248	4.021	0	0

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

14. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

15. 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:

	Koncern		Morderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.850	4.000	0	0
Langfristet del	<u>5.850</u>	<u>4.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	18.562	14.907	9.919	12.508
Kortfristet del	<u>18.562</u>	<u>14.907</u>	<u>9.919</u>	<u>12.508</u>
	<u>24.412</u>	<u>18.907</u>	<u>9.919</u>	<u>12.508</u>
Anden gæld				
Efter 5 år	3.344	3.434	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.428	2.347	1.427	1.902
Langfristet del	<u>4.772</u>	<u>5.781</u>	<u>1.427</u>	<u>1.902</u>
Inden for 1 år	476	476	476	476
Øvrige kortfristet gæld	17.841	32.171	0	0
	<u>23.089</u>	<u>38.428</u>	<u>1.903</u>	<u>2.378</u>

16. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-282	-19
Finansielle omkostninger	1.289	763
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	5.146	3.657
Skat af årets resultat	2.446	2.276
Andre reguleringer	260	0
	8.859	6.677

18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	-1.253	-465
Ændring i tilgodehavender	-261	-24.462
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-55	-61
Ændring i leverandører mv.	-9.753	18.520
	-11.322	-6.468

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

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	36.251	29.036	0	0
---	--------	--------	---	---

Virksomhedspantebrevet udgør nominelt TDKK 0 for moderselskabet og TDKK 15.744 for koncernen.

Moderselskabet har pantsat aktier i datterselskabet Modulex A/S overfor bankforbindelse.

Løsørejerpantebrev udgør norminelt TDKK 0 for moderselskabet og TDKK 450 for koncernen. Den regnskabsmæssig værdi af driftsmidlet udgør værdi TDKK 106.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	5.677	6.395	0	0
Mellem 1 og 5 år	15.577	16.398	0	0
Efter 5 år	0	2.092	0	0
	21.254	24.885	0	0

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for Modulex Danmark A/S' lån hos kreditinstitutter, der udgør TDKK 0 pr. 31. december 2022.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for B.N. Skilte Randers A/S' lån hos kreditinstitutter, der udgør TDKK 440 pr. 31. december 2022.

Koncernen har afgivet kaution på TNOK 3.000 for Modulex Norge A/S' lån hos kreditinstitutter, der udgør TNOK 0 pr. 31. december 2022.

Koncernen har stillet aktier i datterselskabet B. N. Skilte Randers A/S samt Modulex Corporation til sikkerhed for selskabets bankforbindelse

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.

Noter til årsregnskabet

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ketil Mølbach Staalsen

KMS Invest LTD, Malta

Grundlag

Hovedaktionær

Moderselskab

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Modulex Holding ApS for 2022 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 2022 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 købesumallokeringen 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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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 serviceydelser 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 serviceydelser.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

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 nominal 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

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$