
Flex Modul A/S

Parallelsvej 5, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 17 91 90 75

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/2 2025

Dan Sand Jensen
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	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Flex Modul A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 28. februar 2025

Direktion

Bjarne Skovgaard Schmidt
Adm. direktør

Dan Sand Jensen
direktør

Bestyrelse

Peter Thorsen
formand

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen

Claus Porsgaard

Dan Sand Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Flex Modul A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Flex Modul A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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.

Herning, den 28. februar 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne33762

Kasper Ladekjær
statsautoriseret revisor
mne50738

Selskabsoplysninger

Selskabet	Flex Modul A/S Parallelvej 5 7830 Vinderup Telefon: 97 44 23 33 Email: info@flexmodul.dk Hjemmeside: www.flexmodul.dk CVR-nr: 17 91 90 75 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holstebro
Bestyrelse	Peter Thorsen, formand Kjeld Ostenfeldt Mathiesen Claus Porsgaard Dan Sand Jensen
Direktion	Bjarne Skovgaard Schmidt Dan Sand Jensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttoresultat	-25.875	12.328	1.825	16.275	15.370
Resultat af primær drift	-35.786	3.722	-4.556	11.225	11.187
Resultat af finansielle poster	-2.858	-2.308	-832	-434	-382
Årets resultat	-29.952	1.248	-4.165	8.502	8.421
Balance					
Balancesum	96.147	99.941	111.878	76.786	55.205
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.243	7.641	31.391	23.096	4.996
Egenkapital	14.355	16.307	15.059	19.224	17.360
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-34.429	8.418	16.393	10.637	21.429
- investeringsaktivitet	-1.788	-7.542	-26.355	-20.781	-183
- finansieringsaktivitet	36.222	-1.538	10.445	4.278	-15.404
Årets forskydning i likvider	5	-662	483	-5.866	5.841
Antal medarbejdere	83	87	91	72	56
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-37,2%	3,7%	-4,1%	14,6%	20,3%
Soliditetsgrad	14,9%	16,3%	13,5%	25,0%	31,4%
Egenkapitalforrentning	-195,4%	8,0%	-24,3%	46,5%	64,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Flex Modul er en førende aktør inden for præfabrikeret modulbyggeri med mere end 30 års erfaring.

Koncernens kerneaktiviteter omfatter salg, udlejning, produktion og opførelse af præfabrikerede moduler. Projekterne dækker en bred vifte af anvendelsesområder, herunder boligbyggeri, institutions- og skolebyggeri samt kontorbyggeri. Derudover omfatter forretningsområdet salg og produktion af standardmoduler og pavilloner til udlejningsmarkedet, som forhandles gennem datterselskabet Flex Modul Rental A/S under varemærket Flexicubes®.

Bæredygtighed er en central del af koncernens strategi, og vores præfabrikerede byggeløsninger bidrager væsentligt til den grønne omstilling. Vi prioriterer miljøhensyn i både interne processer og samarbejdet med kunder, rådgivere og leverandører.

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på DKK 29.951.988, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 14.355.349. Der er i løbet af året tilført 28,0 mio. kr. i kapital fra ejerkredsen.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2024 har ikke levet op til de udmeldte forventninger.

Årets underskud kan i al væsentlighed tilskrives en enkelt sag, der nu endelig afsluttet. Sagen var et totalentrepriseprojekt, der blev solgt tilbage i 2022 og produceret gennem 2023-24 og afleveret i efteråret 2024. Projektet har haft en størrelse, men særlig en kompleksitet, der har overgået ledelsens forventninger og lagt en meget stor belastning på selskabet særligt i perioden fra sommeren 2023 til afleveringen i efteråret 2024.

Som konsekvens har ordrebeholdningen ikke været tilstrækkelig for 2024, men ved indgangen til 2025 er den igen solid og afspejlende en ny tilgang til ordre og kompleksitet.

For at imødegå lignende udfordringer blev koncernens strategi revideret tilbage i 2023. Fremover undgås store og komplekse projekter for i stedet at fokusere på modulbyggeprojekter, der er kendetegnet ved gentagelser og en høj grad af standardisering. Dette sikrer optimal udnyttelse af vores produktionsfaciliteter og øger graden af færdiggørelse på fabrikken, inden modulerne monteres på byggepladsen.

Flex Modul Rental A/S har opretholdt et stabilt aktivitetsniveau i 2024. Da aktiviteten hovedsageligt har været baseret på den eksisterende udlejningsportefølje, har investeringsbehovet været begrænset.

Ledelsen vurderer årets resultat som yderst utilfredsstillende og arbejder aktivt på at sikre en mere stabil og lønsom udvikling fremadrettet.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Virksomhedens anvendelse af råvarer til produktionen udgør grundet de væsentlige prisudsving, som eksisterer på markedet - en særlig risiko. Denne risiko er dog til dels håndteret i de kontraktvilkår selskabet benytter. Disse risici vurderes med erfaringen fra 2024 ikke at afvige fra, hvad der er sædvanlig for branchen. Desuden er selskabets ordrebeholdning optaget med baggrund i det nye prisniveau.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Strategien i 2025 fokuserer på rentabilitet. Det er ledelsens mål i endnu højere grad at fokusere på det bæredygtige byggeri som markant efterspørges af vores kunder. Med vores konstruktions- og materialevægt lagt på træ ser vi ind i et stort vækstpotentiale.

Koncernen forventer et positivt resultat for 2025 før skat i størrelsesordenen 5,0 – 8,0 mio.

Eksternt miljø

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

Selskabets moduler produceres i træ. Da træ er et meget bæredygtigt byggemateriale, qua dets evne til at absorbere CO₂, er det således med til at minimere udledningen af CO₂ i vores omverden.

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

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

Videnressourcer

For at indfri koncernens mål skal der løbende ansættes yderligere medarbejdere både administrativt og ikke mindst til produktionen. Derfor har Flex Modul fortsat bl.a. en byggerioperatør uddannelse i samarbejde med de 4 omkringliggende kommuner, UCH og Skive College. Dette samarbejde skal tilvejebringe yderligere kvalificeret arbejdskraft til vores modulproduktion.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttoresultat		-25.875.228	12.327.866	-28.532.596	7.074.879
Distributionsomkostninger	1	-4.353.027	-3.616.773	-4.353.027	-3.616.785
Administrationsomkostninger	1	-5.338.652	-4.988.780	-5.277.062	-4.978.915
Resultat af ordinær primær drift		-35.566.907	3.722.313	-38.162.685	-1.520.821
Andre driftsomkostninger		-219.037	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-35.785.944	3.722.313	-38.162.685	-1.520.821
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	1.342.153	3.627.276
Finansielle indtægter		4.321	46.070	4.321	44.794
Finansielle omkostninger	3	-2.862.599	-2.354.200	-2.104.490	-1.593.745
Resultat før skat		-38.644.222	1.414.183	-38.920.701	557.504
Skat af årets resultat	4	8.692.234	-165.817	8.968.713	690.862
Årets resultat	5	-29.951.988	1.248.366	-29.951.988	1.248.366

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		32.837.652	33.239.763	32.837.652	33.239.763
Produktionsanlæg og maskiner		3.099.367	3.797.575	3.099.367	3.797.575
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		31.375.181	35.613.263	840.379	845.236
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.100.000	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	68.412.200	72.650.601	36.777.398	37.882.574
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	17.745.452	24.819.629
Finansielle anlægsaktiver		0	0	17.745.452	24.819.629
Anlægsaktiver		68.412.200	72.650.601	54.522.850	62.702.203
Varebeholdninger	8	1.603.298	2.792.282	1.603.298	2.792.282
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.180.198	19.281.689	16.000.017	19.177.886
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.365.149	965.729	2.365.149	965.729
Andre tilgodehavender		394.419	2.481.645	391.543	2.481.645
Udskudt skatteaktiv	10	2.610.106	0	6.335.133	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.503.490	1.696.401	498.107	301.837
Tilgodehavender		26.053.362	24.425.464	25.589.949	22.927.097
Likvide beholdninger		78.501	72.544	78.501	72.544
Omsætningsaktiver		27.735.161	27.290.290	27.271.748	25.791.923
Aktiver		96.147.361	99.940.891	81.794.598	88.494.126

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		2.062.500	625.000	2.062.500	625.000
Overkurs ved emission		0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	17.103.572	24.319.629
Overført resultat		12.292.849	15.682.337	-4.810.723	-8.637.292
Egenkapital		14.355.349	16.307.337	14.355.349	16.307.337
Hensættelse til udskudt skat	10	0	6.774.322	0	3.018.404
Andre hensættelser	12	2.737.306	1.741.389	2.737.306	1.741.389
Hensatte forpligtelser		2.737.306	8.515.711	2.737.306	4.759.793
Gæld til realkreditinstitutter		8.520.030	8.918.609	8.520.030	8.918.609
Kreditinstitutter		7.024.564	7.885.258	7.024.564	7.885.258
Leasingforpligtelser		1.452.529	1.706.404	1.452.529	1.706.404
Anden gæld		2.045.722	2.049.467	2.045.722	2.049.467
Langfristede gældsforpligtelser	13	19.042.845	20.559.738	19.042.845	20.559.738
Gæld til realkreditinstitutter	13	395.562	348.282	395.562	348.282
Kreditinstitutter	13	22.203.348	15.129.043	5.599.618	1.601.964
Leasingforpligtelser	13	298.990	281.412	298.990	281.412
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.924.093	24.128.125	19.890.593	24.098.125
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	7.530.220	7.645.874	7.530.220	7.645.874
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.600.000	0	6.995.522	8.416.330
Selskabsskat		0	693.418	0	208.538
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		289.892	0	0	0
Anden gæld	13	5.027.337	4.329.442	4.948.593	4.266.733
Periodeafgrænsningsposter	14	1.742.419	2.002.509	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		60.011.861	54.558.105	45.659.098	46.867.258
Gældsforpligtelser		79.054.706	75.117.843	64.701.943	67.426.996
Passiver		96.147.361	99.940.891	81.794.598	88.494.126

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	0	15.682.337	16.307.337
Kontant kapitalforhøjelse	1.437.500	26.562.500	0	28.000.000
Årets resultat	0	0	-29.951.988	-29.951.988
Overført fra overkurs ved emission	0	-26.562.500	26.562.500	0
Egenkapital 31. december	2.062.500	0	12.292.849	14.355.349

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	625.000	0	24.319.629	-8.637.292	16.307.337
Kontant kapitalforhøjelse	1.437.500	26.562.500	0	0	28.000.000
Årets resultat	0	0	-7.216.057	-22.735.931	-29.951.988
Overført fra overkurs ved emission	0	-26.562.500	0	26.562.500	0
Egenkapital 31. december	2.062.500	0	17.103.572	-4.810.723	14.355.349

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2024	2023
		DKK	DKK
Årets resultat		-29.951.988	1.248.366
Regulering	15	192.147	9.085.380
Ændring i driftskapital	16	-714.772	-2.289.953
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-30.474.613	8.043.793
Renteindbetalinger og lignende		4.321	46.070
Renteudbetalinger og lignende		-2.862.599	-2.354.200
Pengestrømme fra ordinær drift		-33.332.891	5.735.663
Betalt selskabsskat		-1.095.720	2.682.280
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-34.428.611	8.417.943
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.988.949	-7.622.291
Salg af materielle anlægsaktiver		2.201.247	80.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.787.702	-7.542.291
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-351.299	-358.067
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-236.297	-322.325
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-3.745	-1.356.623
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		6.213.611	106.089
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	392.438
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		2.600.000	0
Kontant kapitalforhøjelse		28.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		36.222.270	-1.538.488
Ændring i likvider		5.957	-662.836
Likvider 1. januar		72.544	735.380
Likvider 31. december		78.501	72.544
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		78.501	72.544
Likvider 31. december		78.501	72.544

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	35.359.722	34.127.428	35.359.722	34.127.428
Pensioner	4.468.923	4.364.098	4.468.923	4.364.098
Andre omkostninger til social sikring	1.545.660	1.596.457	1.545.660	1.596.457
	41.374.305	40.087.983	41.374.305	40.087.983
Lønninger mv. er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	36.468.503	35.487.667	36.468.503	35.487.667
Distributionsomkostninger	2.433.861	2.109.634	2.433.861	2.109.634
Administrationsomkostninger	2.471.941	2.490.682	2.471.941	2.490.682
	41.374.305	40.087.983	41.374.305	40.087.983
Heraf udgør vederlag til direktion	2.745.027	2.822.851	2.745.027	2.822.851
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	83	87	83	87
			Moderselskab	
			2024	2023
			DKK	DKK
2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud			1.845.253	3.627.276
Forskydning i intern avance			-503.100	0
			1.342.153	3.627.276

Noter til årsregnskabet

3. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	161.736	0	361.381	0
Andre finansielle omkostninger	2.699.764	2.354.200	1.742.010	1.593.745
Valutakurstab	1.099	0	1.099	0
	2.862.599	2.354.200	2.104.490	1.593.745

4. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	324.848	693.418	0	208.538
Årets udskudte skat	-9.384.429	-527.601	-9.353.538	-899.400
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-17.478	0	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	384.825	0	384.825	0
	-8.692.234	165.817	-8.968.713	-690.862

5. Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-7.216.057	3.627.276
Overført resultat	-22.735.931	-2.378.910
	-29.951.988	1.248.366

Noter til årsregnskabet

6. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	40.195.390	6.281.297	60.273.764	0
Tilgang i årets løb	769.424	123.246	2.250.316	1.100.000
Afgang i årets løb	0	0	-6.567.850	0
Kostpris 31. december	40.964.814	6.404.543	55.956.230	1.100.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.955.627	2.483.722	24.660.501	0
Årets afskrivninger	1.171.535	821.454	4.155.614	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-4.235.066	0
Ned- og afskrivninger 31. december	8.127.162	3.305.176	24.581.049	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	32.837.652	3.099.367	31.375.181	1.100.000
Afskrives over	10-30 år	5-15 år	2-11 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.767.522	0	0

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	40.195.390	6.281.297	3.905.602
Tilgang i årets løb	769.424	123.246	372.887
Afgang i årets løb	0	0	-363.846
Kostpris 31. december	40.964.814	6.404.543	3.914.643
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.955.627	2.483.722	3.060.366
Årets afskrivninger	1.171.535	821.454	377.744
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-363.846
Ned- og afskrivninger 31. december	8.127.162	3.305.176	3.074.264
Regnskabsmæssig værdi 31. december	32.837.652	3.099.367	840.379
Afskrives over	10-30 år	5-15 år	2-11 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.767.522	0

Noter til årsregnskabet

7. Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Kostpris 31. december	500.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar	24.319.629	20.692.353
Årets resultat	1.845.253	3.627.276
Modtagne udbytter	-8.416.330	0
Forskydning i intern avance	-503.100	0
Værdireguleringer 31. december	17.245.452	24.319.629
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.745.452	24.819.629

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Flex Modul Rental A/S	Vinderup	500.000	100%	18.248.553	1.845.253

8. Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	1.603.298	2.792.282	1.603.298	2.792.282
	1.603.298	2.792.282	1.603.298	2.792.282

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
9. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	32.360.087	94.309.550	32.360.087	94.309.550
Modtagne acontobetalingen	-37.525.158	-100.989.696	-37.525.158	-100.989.696
	-5.165.071	-6.680.146	-5.165.071	-6.680.146
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.365.149	965.729	2.365.149	965.729
Modtagne forudbetalinger under passiver	-7.530.220	-7.645.874	-7.530.220	-7.645.874
	-5.165.071	-6.680.145	-5.165.071	-6.680.145

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
10. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-6.774.322	-4.978.849	-3.018.404	-1.594.730
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	9.384.428	-1.795.473	9.353.537	-1.423.674
Udskudt skatteaktiv 31. december	2.610.106	-6.774.322	6.335.133	-3.018.404

11. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

12. Andre hensættelser

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
Andre hensættelser	2.737.306	1.741.389	2.737.306	1.741.389
	2.737.306	1.741.389	2.737.306	1.741.389
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Mellem 1 og 5 år	1.642.383	1.045.000	1.642.383	1.045.000
Efter 5 år	1.094.923	696.389	1.094.923	696.389
	2.737.306	1.741.389	2.737.306	1.741.389

Virksomheden giver op til 5 års garanti på moduler, hvor selskabet ved 1 års gennemgang og 5 års gennemgang forpligter sig til at reparere eller erstatte moduler, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 2.737 (2023: TDKK 1.741) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for 1 års og 5 års gennemgang af moduler.

13. Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	6.816.387	7.380.592	6.816.387	7.380.592
Mellem 1 og 5 år	1.703.643	1.538.017	1.703.643	1.538.017
Langfristet del	8.520.030	8.918.609	8.520.030	8.918.609
Inden for 1 år	395.562	348.282	395.562	348.282
	8.915.592	9.266.891	8.915.592	9.266.891

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	2.995.621	3.975.574	2.995.621	3.975.574
Mellem 1 og 5 år	4.028.943	3.909.684	4.028.943	3.909.684
Langfristet del	7.024.564	7.885.258	7.024.564	7.885.258
Inden for 1 år	860.506	199.513	860.506	199.513
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	21.342.842	14.929.530	4.739.112	1.402.451
	29.227.912	23.014.301	12.624.182	9.487.222
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	250.864	502.810	250.864	502.810
Mellem 1 og 5 år	1.201.665	1.203.594	1.201.665	1.203.594
Langfristet del	1.452.529	1.706.404	1.452.529	1.706.404
Inden for 1 år	298.990	281.412	298.990	281.412
	1.751.519	1.987.816	1.751.519	1.987.816
Anden gæld				
Efter 5 år	1.683.022	1.683.022	1.683.022	1.683.022
Mellem 1 og 5 år	362.700	366.445	362.700	366.445
Langfristet del	2.045.722	2.049.467	2.045.722	2.049.467
Øvrig kortfristet gæld	5.027.337	4.329.442	4.948.593	4.266.733
	7.073.059	6.378.909	6.994.315	6.316.200

14. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-4.321	-46.070
Finansielle omkostninger	2.862.599	2.354.200
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	6.026.103	6.611.433
Skat af årets resultat	-8.692.234	165.817
	192.147	9.085.380

16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	1.188.984	-1.161.752
Ændring i tilgodehavender	982.208	13.007.940
Ændring i andre hensatte forpligtelser	995.917	454.436
Ændring i leverandører mv.	-3.881.881	-14.590.577
	-714.772	-2.289.953

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	32.837.652	33.239.763	32.837.652	33.239.763
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	32.837.652	33.253.567	33.239.763	33.253.567
Skadeløshedsbreve på i alt TDKK 26.000 (TDKK 9.500 i moderselskab), der giver virksomhedspant i driftsmateriel, varebeholdninger og fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	60.010.631	61.484.809	25.196.148	26.612.979
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	389.343	164.138	389.343	164.138
Mellem 1 og 5 år	98.870	241.013	98.870	241.013
	488.213	405.151	488.213	405.151
Lejeforpligtelser, 129 måneder	6.860.994	7.461.250	6.860.994	7.461.250

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
DKK	DKK	DKK	DKK

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

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

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

18. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Kirk & Thorsen A/S	Hovedaktionær
Thorsen Ejendomme A/S	Hovedaktionær
VT1 Holding ApS	Hovedaktionær, direkte
Øvrige nærtstående parter	
Peter Thorsen	Bestyrelsesmedlem, formand
Kjeld Ostenfeldt Mathiesen	Bestyrelsesmedlem
Claus Porsgaard	Bestyrelsesmedlem
Bjarne Skovgaard Schmidt	Direktør
Dan Sand Jensen	Direktør og bestyrelsesmedlem

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
VT1 HOLDING ApS, CVR 33 50 25 91	Vejle

Noter til årsregnskabet

19. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flex Modul A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Flex Modul A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Noter til årsregnskabet

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

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttoresultat

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Grunde og bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-11 år

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

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

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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

Varebeholdninger

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

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

Noter til årsregnskabet

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser 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 acotoskatter. Tillæg og godtgørelse under acotoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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