

EURO STEEL 1988 APS

Lundagervej 31
8722 Hedensted

Cvr. nr. 12 11 97 04

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2020 - 30. SEPTEMBER 2021

Godkendt på generalforsamlingen d. 14/3 2022


Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2 - 4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6 - 8
Regnskabspraksis	9 - 18
Moderselskab	
Resultatopgørelse	19
Balance	20 - 21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter til årsrapporten	23 – 28
Koncern	
Resultatopgørelsen	29
Balance	30 – 31
Egenkapitalopgørelse	32
Pengestrømsopgørelse	33
Noter til årsrapporten	34 - 40

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2020 – 30. september 2021 for Euro Steel 1988 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

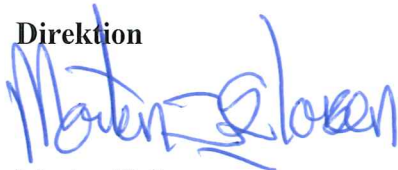
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 – 30. september 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 14/3 2022

Direktion



Morten K. Larsen

Bestyrelse



Morten K. Larsen

Eva Ilse Pedersen

Finn Ladefoged Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i EURO STEEL 1988 APS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Euro Steel 1988 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, egenkapitalopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 – 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Horsens, den 14/3 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Aslak Linde
statsaut. revisor
mne31413

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.412.797	1.143.493	751.099	633.339	598.626
Bruttofortjeneste	381.714	254.415	141.665	129.905	128.179
Resultat før finansielle poster	191.404	88.683	46.591	93.045	101.427
Finansielle poster, netto	16.626	1.520	2.877	3.299	12.158
Årets resultat	162.124	69.982	38.408	73.325	89.172
Balance					
Balancesum	1.613.286	1.500.827	1.527.755	1.160.570	964.518
Investeringer materielle anlæg	178.132	89.948	88.527	203.370	115.160
Egenkapital	1.077.821	915.222	850.424	807.395	740.825
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,9%	5,9%	3,0%	8,0%	10,5%
Egenkapitalandel	66,8%	61,0%	55,7%	69,6%	76,8%
Forrentning af egenkapital	16,3%	7,9%	4,6%	9,5%	12,7%

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernens hovedaktivitet er primært handel med plader og bjælker af jern og stål, salg og bearbejdning af komponenter til bl.a. vindenergi samt ejendomsinvesteringer, landbrug og leasingaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold i regnskabsåret

Udviklingen i regnskabsåret har været præget af stigende stålpriser p.g.a. stigende efterspørgsel. Dette kombineret med usikre toldmure på stålmarkedet samt at Coronapandemien har givet forhindringer rundt omkring i verden, har betydet en fortsat risikofaktor på både levering og prissætning og salg af stål.

Da omsætningen af stål er højere end sidste år grundet højere stålpriser anses omsætningen og årets resultat som tilfredsstillende.

Afkastet af koncernens øvrige investeringer har været på et tilfredsstillende niveau.

For det kommende år forventes et resultat på et lavere niveau.

Valutarisici

Koncernen har handel i fremmed valuta. Ledelsen følger udviklingen på valutamarkederne tæt og indgår terminsforretninger, når ledelsen vurderer det er hensigtsmæssigt.

Redegørelse for samfundsansvar

Beskrivelse af forretningsmodel

Koncernens primære strategi er at sælge jern og stålprodukter bedst muligt til vore kunder.

Koncernens sekundære aktiviteter er investering i udlejningsejendomme, landbrug og kørende materiel samt udlejning heraf, hvor strategien er til stadighed at udskifte kørende materiel og andre anlæg indenfor en kort tidshorisont samt løbende at vedligeholde ejendomme for at sikre stor driftssikkerhed for vore lejere.

Koncernen anskaffede i regnskabsåret 2018/19 andel i virksomhed og fik ultimo 2019/20 100% ejerskab af samme virksomhed. Virksomhedens aktivitet er som underleverandør at indkøbe, bearbejde og samle produkter til færdige metalemner til videresalg. Der har i regnskabsåret været fokus på at igangsætte tiltag i virksomheden, så forretningsmodellen i virksomheden tilpasses den øvrige koncern.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Risikovurdering, politikker, handlinger og resultater

Koncernens primære indkøb, som hovedsageligt er certificerede stålvarer, foretages hos store internationale virksomheder. Selskabet er ISO certificeret og certificeret gennem Selicha som stålleverandør og er derigennem forpligtet til at overholde alle forhold omkring samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, klimapåvirkning, bestikkelse og korrupsion. Det er en naturlig del af forretningsstrategien, at selskabet overholder FN's mål for menneskerettigheder samt at tage skarp afstand fra bestikkelse og korrupsion. Da vores kunder primært er i Norden, hvor korrupsion og bestikkelse generelt er sjældent, relaterer risici på området sig primært med arbejdet med leverandører.

Ledelsen er ikke bekendt med, at de leverandører, der anvendes, i løbet af 2020/21 har brudt disse forhold omkring samfundsansvar. Koncernen har på grund af disse forhold samt at ledelsen løbende er i tæt dialog med alle vore leverandører, vurderet at risici for brud på menneskerettigheder, bestikkelse og korrupsion er lav.

Det er koncernens politik at sikre sig de mest klima- og miljøvenlige samarbejdspartnere, med målet om at sænke den samlede værdikædes klima- og miljøaftryk. Ved indkøb og opbevaringen af stål, materiel og forbrugsstoffer, har vi der igennem fokus på at miljøpåvirkningen begrænses mest muligt, hvorfor vi vurderer, der ikke er miljømæssige risici i forbindelse hermed. Vores løbende besøg og screen af leverandører i 2020/21, hvor koncernens primære indkøb i 2020/21 er handlet gennem certificerede samarbejdspartnere, som er forpligtede til at overholde forhold angående klimapåvirkning i deres produktion, har vi heller ikke oplevet forhold, som giver anledning til bemærkninger i forhold hertil.

Koncernens politik vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold går ud på at sikre medarbejdernes trivsel og sikkerhed på arbejdspladsen, så arbejdsskader kan forhindres.

For medarbejdere er der en sikkerhedsrisiko forbundet vedrørende arbejdet på lageret med handling af stål, samt arbejdet med samling og produktion af stålprodukter mv. Alle medarbejdere bærer det krævede sikkerhedsudstyr og er bekendt med koncernens retningslinjer omkring arbejdsmiljø og sikkerhed, hvilket er en del af ansættelsesproceduren samtidig med at det løbende kommunikerer. Ledelsen er meget synlig i den daglige omgang blandt de ansatte, og har stor fokus på, at de sociale forhold og øvrige medarbejderforhold er i højsædet gennem afholdelse af sociale arrangementer i og udenfor arbejdstiden.

Vores forventninger til opfyldelse af samfundsansvaret fremover vil bygge på endnu større fokus på opfyldelse af menneskerettigheder, miljø og korrupsion hos vores leverandører gennem forespørgsler og interne undersøgelser samt at fastholde vores trofast medarbejdere gennem vedvarende sociale aktiviteter og sikre en fortsat bevidstgørelse af vigtigheden af at overholde sikkerhedsforanstaltningerne i koncernen.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

COVID-19

COVID-19 har i regnskabsåret medført ekstra risici på det fysiske og psykiske arbejdsmiljø som resultat af sundhedsrisici og nedlukninger. Koncernen har derfor sat stor fokus på at beskytte medarbejderne ved at stille værnemidler til rådighed, ved dagligt at af spritte kontaktflader og ved at indrette arbejdspladsen så smitekilder minimeres. Alt dette med hensigten at værne om vores arbejdsmiljø og garantere vores medarbejderes helbred.

Redegørelse for kønskvoter

Der har i regnskabsåret været én kvinde repræsenteret i bestyrelsen. Ledelsen har fastsat en politik om at antallet af kvinder i bestyrelsen som minimum skal udgøre 25%. Målsætningen er således opfyldt.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Den forventede udvikling

Der forventes et resultat på et lavere niveau i 2021/2022.

REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Euro Steel 1988 ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs af tilgodehavender og gæld indregnes i resultatopgørelsen som "Bruttofortjeneste", og forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs af likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter indregnes som en finansiell post.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Konsolideringspraksis

Årsrapporten omfatter moderselskabet, Euro Steel 1988 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.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernens årsrapport, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Koncernens årsrapport er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og dattervirksomheder som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

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

Datterselskaberne Euro Steel Norge AS og Interhandel E. S. Stål AB har 31. december som balancedag, hvorfor konsolideringen er foretaget på baggrund af årsrapporten pr. 31. december 2020.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance

Segmentoplysninger

Der gives ikke oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder, idet aktiviteterne henholdsvis markederne i alt væsentlighed ikke afviger indbyrdes.

REGNSKABSPRAKSIS

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb, fragt og forarbejdning af råvarer, årets forskydning af varebeholdninger samt andre direkte omkostninger tilknyttet vareforbruget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter indirekte produktionsomkostninger, omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursreguleringer på værdipapirer, aktieudbytter, kursreguleringer på likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter, afgivne og modtagne kontanrabatter, realiserede og urealiserede gevinster og tab på finansielle kontrakter samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling.

REGNSKABSPRAKSIS

Resultatopgørelsen (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Koncerngoodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Såfremt materielle anlægsaktiver har en højere værdi end kostpris med fradrag af afskrivninger, opskrives til denne højere værdi. Opskrivningen med fradrag af udskudt skat henlægges til "Reserve for opskrivning" under egenkapitalen.

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

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

Grunde og bygninger	3-50 år
Udlejningsaktiver	3-5 år
Kontorinventar og andet driftsmateriel:	2,5-20 år

Der afskrives ikke på grunde.

Såfremt grunde og bygninger opskrives til dagsværdi, fastsætter ledelsen værdien ud fra en afkastbaseret model, hvor opskrivninger og tilbageførsler heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

REGNSKABSPRAKSIS

Balance (fortsat)

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Dagsværdien svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Forudsætningerne for værdiansættelsen af kontor- og lagerarealer er ud fra forventede markedsprisen og et realistisk afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Øvrige omkostninger er fastsat ud fra historiske omkostninger og et skøn over tomgangsleje.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens intern rentefod eller alternativt koncernens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrig tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftale oplyses under eventualposter.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

REGNSKABSPRAKSIS

Balance (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode med tillæg af merværdi ved investeringen.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fradrag af afskrivning på merværdi ved investeringen under posten ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder”.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i tilknyttede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med tillæg af merværdi ved investeringen samt med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Da datterselskaberne Euro Steel Norge AS og Interhandel E. S. Stål AB har balancedag 31. december, er kapitalandelen indregnet i resultatopgørelsen og i balancen ud fra årsrapporten pr. 31. december.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges ved overskudsdisponeringen til en ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser optages til kostpris med fradrag af nødvendige nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer optages til kostpris med fradrag af nødvendige nedskrivninger.

Andre tilgodehavender omfatter langfristede tilgodehavender som forfalder senere end 1 år efter balancedagen.

REGNSKABSPRAKSIS

Balance (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdninger på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpriser omfatter den gennemsnitlige indkøbspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entreprisomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

REGNSKABSPRAKSIS

Balance (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning (fortsat)

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde oversigter acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab oversigter salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, men som først godkendes på en senere generalforsamling, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

REGNSKABSPRAKSIS

Balance (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og – udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømsopgørelse (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter 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 udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$

Egenkapitalandel = $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$

Forrentning af egenkapital = $\text{Årets resultat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Moderselskabets resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2020/21	2019/20
Bruttofortjeneste	1	5.471.546	5.435.911
Personaleomkostninger	2	833.248	331.667
Afskrivninger	3	1.800.435	-22.766.348
Resultat før finansielle poster		2.837.863	27.870.592
Indtægt/(tab) af kapitalinteresser		-640.000	0
Indtægt af kapitalandele tilknyttede virksomheder		64.765.399	27.349.863
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		5.892.165	4.866.972
Finansielle indtægter	4	22.450.191	4.429.184
Finansielle omkostninger	5	3.914.574	2.717.251
Resultat før skat		91.391.044	61.799.360
Skat af årets resultat	6	4.106.548	7.105.787
Årets resultat		87.284.496	54.693.573

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	68.352.513	27.065.059
Overført resultat	8.931.983	27.628.514
	87.284.496	54.693.573

Moderselskabets balance 30. september

Aktiver

	Note	2021	2020
Grunde og bygninger		100.405.851	58.092.354
Kontorinventar og andet driftsmateriel		196.181	573.588
Materielle anlægsaktiver	7	100.602.032	58.665.942
Andre værdipapirer	8	4.635.962	7.381.007
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	564.138.807	508.053.461
Kapitalandele i kapitalinteresser	8	4.404.317	7.044.317
Andre tilgodehavender	9	31.096.724	32.529.302
Finansielle anlægsaktiver		604.275.810	555.008.087
Anlægsaktiver		704.877.842	613.674.029
Varebeholdninger		3.569.700	800.000
Tilgodehavender fra salg		3.744.083	3.459.727
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		57.821.737	103.892.534
Andre tilgodehavender		34.507.742	36.147.686
Selskabsskat		9.281.274	13.475.664
Periodeafgrænsningsposter		1.662.147	0
Tilgodehavender		107.016.983	156.975.611
Værdipapirer		47.048.922	31.546.070
Likvide beholdninger		1.903.267	75.071
Omsætningsaktiver		159.538.872	189.396.752
Aktiver i alt		864.416.714	803.070.781

Moderselskabets balance 30. september

Passiver

	Note	2021	2020
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve efter den indre værdis metode		161.192.951	92.840.438
Overført resultat		629.819.398	620.678.500
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0
Egenkapital		802.012.349	714.518.938
Hensættelse til udskudt skat	11	5.648.000	8.230.000
Hensættelser		5.648.000	8.230.000
Gæld til realkreditinstitutter		6.342.258	7.195.915
Langfristede gældsforpligtelser	12	6.342.258	7.195.915
Gæld til realkreditinstitutter		2.198.712	853.620
Kreditinstitutter		3.722.292	45.030.069
Leverandører af varer og tjenesteydelser		565.261	210.234
Gæld til tilknyttet virksomhed		27.682.275	13.086.763
Anden gæld		16.245.567	13.945.242
Kortfristede gældsforpligtelser		50.414.107	73.125.928
Gæld		56.756.365	80.321.843
Passiver i alt		864.416.714	803.070.781
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitalopgørelse 1. oktober 2020 - 30. september 2021

	Note	Selskabs- kapital	Reserve efter den indre værdi- metode	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Overført resultat
Egenkapital 1. oktober		1.000.000	92.840.438	0	620.678.500
Årets resultat	16		68.352.513		18.931.983
Valutakursregulering udenlandske datterselskaber					208.915
Udbytte til anpartshaver				10.000.000	-10.000.000
Egenkapital 30. september		1.000.000	161.192.951	10.000.000	629.819.398
Egenkapitalen udgør i alt					802.012.349

Selskabskapitalen består af DKK 300 A-anparter og DKK 999.700 B-anparter.
A-anparterne har lige stemmewægt mens B-anparterne er stemmeløse.

Noter til årsrapporten

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar	37.080	34.900
Andre ydelser	8.240	2.500
	<u>45.320</u>	<u>37.400</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	823.310	328.911
Andre omkostninger til social sikring	9.938	2.756
	<u>833.248</u>	<u>331.667</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>1</u>
Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, er vederlag til direktion og bestyrelse ikke oplyst.		
3 Afskrivninger		
Bygninger	1.423.028	1.163.339
Kontorinventar og andet driftsmateriel	377.407	596.240
Tab/(gevinst) ved salg af anlægsaktiver	0	-24.525.927
	<u>1.800.435</u>	<u>-22.766.348</u>
4 Finansielle indtægter		
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	15.502.836	133.874
Andre finansielle indtægter	6.947.355	4.295.310
	<u>22.450.191</u>	<u>4.429.184</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renter mellemregning tilknyttede virksomheder	295.415	115.500
Andre finansielle omkostninger	3.619.159	2.601.751
	<u>3.914.574</u>	<u>2.717.251</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	6.688.548	2.673.787
Årets udskudte skat	199.000	4.432.000
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-2.781.000	0
	<u>4.106.548</u>	<u>7.105.787</u>
7 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	Kontor-inventar og andet driftsmateriel
Kostpris 1. oktober	76.461.781	7.003.805
Årets tilgang	43.736.525	0
Årets afgang	-1.037.150	0
Kostpris 30. september	<u>119.161.156</u>	<u>7.003.805</u>
Afskrivninger 1. oktober	18.369.427	6.430.217
Årets afskrivninger	1.423.028	377.407
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.037.150	0
Afskrivninger 30. september	<u>18.755.305</u>	<u>6.807.624</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>100.405.851</u>	<u>196.181</u>

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele dattervirk- somheder	Kapitalandele i kapital- interesser	Værdipapirer
Kostpris 1. oktober	415.213.023	7.044.317	9.381.007
Årets tilgang	11.012.801	0	254.955
Årets afgang	23.279.968	2.000.000	0
Kostpris 30. september	402.945.856	5.044.317	9.635.962
Værdireguleringer 1. oktober	92.840.438	0	-2.000.000
Valutakursreg. udenlandske datterselskabe	208.914	0	0
Tilbageført værdireguleringer fra salg	3.378.199	0	0
Årets resultat	68.115.828	0	0
Afskrivning merværdi v/køb	-3.350.428	0	0
Årets værdireguleringer	0	-640.000	-3.000.000
Værdireguleringer 30. september	161.192.951	-640.000	-5.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	564.138.807	4.404.317	4.635.962

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
E 45 Erhvervsudlejning ApS	Hedensted	4.501.000	100%
E 20 Erhvervsudlejning A/S	Hedensted	4.501.000	100%
Euro Steel Invest af 1/1 2012 A/S	Hedensted	1.000.000	100%
Euro Steel Danmark A/S	Hedensted	2.083.630	45%
Solution Invest ApS	Hedensted	1.500.000	100%
E.S. Rental A/S	Hedensted	12.100.000	100%
Landmandsselskabet af 1. april 2008 ApS	Hedensted	1.100.000	100%
Ejendomsselskabet Gesagervej ApS	Hedensted	126.000	100%
Tinghøjgård Als A/S	Arden	400.000	100%
Landmandsselskabet af 25. maj 2015 A/S	Hedensted	511.000	100%
Tinghøjgård Arden A/S	Arden	2.000.000	100%
Rådvedvej 95 ApS	Hedensted	40.000	100%
Eurotrees Denmark ApS	Hedensted	125.000	100%
Ejendomsselskabet Foldagervej 10-14 ApS	Hedensted	40.000	100%
SolutionFleet A/S	Hedensted	510.000	100%
Interhandel Euro Steel AB	Stockholm	SEK 100.000	100%
Euro Steel Norge AS	Oslo	NKR 111.000	100%

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i kapitalinteresser specificeres således:

Navn / ejerandel	Hjemsted	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat
Auchineden Ltd, 20%	Edinburgh	GBP 792.513		
MeatField Farm A/S, 90%	Hedensted	500.000	1.338.878	-963.046

9 Langfristede tilgodehavender

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under omsætningsaktiver.

Den andel af det langfristede tilgodehavende, som forfalder til betaling efter 5 år udgør TDKK 6.857.

10 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

Børsnoterede aktier:		
Dagsværdi, ultimo		47.048.922
Værdireguleringer i resultatopgørelsen		15.502.836
Dagsværdiniveau		1

11 Hensættelse til udskudt skat

	2020/21	2019/20
Materielle anlægsaktiver	5.693.300	8.272.800
Tilgodehavender	-48.000	-48.000
Prioritetsgæld	2.700	5.200
	5.648.000	8.230.000

Noter til årsrapporten

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
12 Langfristede gældsforpligtelser		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristet gæld.		
Af den langfristede gæld forfalder til betaling senere end 5 år efter balancedagen:		
Prioritetsgæld	<u>2.942.598</u>	<u>3.781.763</u>
	<u>2.942.598</u>	<u>3.781.763</u>

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitut TDKK 8.541, er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør TDKK 20.495.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Euro Steel Danmark A/S's mellemværende med pengeinstitut som pr. 30. september 2021 udgør TDKK 59.618.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Tinghøjgård Arden A/S's mellemværende med realkreditinstitut som pr. 30. september 2021 udgør TDKK 102.886.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør TDKK 33.412 pr. 30. september 2021.

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Morten K. Larsen, Horsens

Hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har udlejet bygninger til Euro Steel Danmark A/S og E 45 Erhvervsudlejning ApS

Selskabet har givet et koncerntilskud til Tinghøjgård Arden A/S.

Alle transaktioner er foregået på markedsmæssige vilkår.

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
16 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	68.352.513	27.065.059
Overført resultat	18.931.983	27.628.514
	<u>97.284.496</u>	<u>54.693.573</u>

Koncernresultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2020/21	2019/20
Nettoomsætning		1.412.796.910	1.143.492.700
Andre driftsindtægter		465.059	473.292
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		937.078.660	808.755.333
Andre eksterne omkostninger	1	94.469.022	80.796.016
Bruttofortjeneste		381.714.287	254.414.643
Personaleomkostninger	2	118.885.018	126.941.409
Afskrivninger	3	71.218.177	38.763.185
Andre driftsomkostninger		207.428	27.273
Resultat før finansielle poster		191.403.664	88.682.776
Nedskrivning af kapitalandele		640.000	0
Finansielle indtægter		27.441.552	12.851.182
Finansielle omkostninger		10.816.036	11.331.220
Resultat før skat		207.389.180	90.202.738
Skat af årets resultat	4	45.265.073	20.220.699
Årets resultat		162.124.107	69.982.039
Fordeling af årets resultat			
Koncernens resultat fordeler sig således:			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0
Anpartshavere i Euro Steel 1988 koncern ApS		77.284.496	54.693.574
Minoritetsinteresser		74.839.611	15.288.465
I alt		162.124.107	69.982.039

Koncernbalance 30. september

Aktiver

	Note	2021	2020
Koncerngoodwill	5	12.278.020	12.897.437
Immaterielle anlægsaktiver		12.278.020	12.897.437
Grunde og bygninger		465.033.495	437.105.135
Ejendom under opførelse		3.355.728	0
Udlejningsaktiver		121.963.738	111.376.709
Kontorinventar og andet driftsmateriel		37.170.673	44.689.350
Materielle anlægsaktiver	6	627.523.634	593.171.194
Kapitalandele i kapitalinteresser	7	4.404.317	7.044.317
Andre værdipapirer	7	7.408.147	9.484.118
Andre tilgodehavender	8	37.586.689	37.373.447
Finansielle anlægsaktiver		49.399.153	53.901.882
Anlægsaktiver		689.200.807	659.970.513
Råvarer og hjælpematerialer	10	495.242.985	519.474.626
Varer under fremstilling		25.140.684	25.295.000
Varebeholdninger		520.383.669	544.769.626
Tilgodehavender fra salg		261.822.018	208.971.037
Tilgodehavende kapitalinteresser		0	5.328.564
Andre tilgodehavender		47.037.893	43.224.674
Periodeafgræsningsposter		3.004.624	1.761.499
Tilgodehavender		311.864.535	259.285.774
Værdipapirer		48.119.733	32.177.871
Likvide beholdninger		43.716.933	4.623.420
Omsætningsaktiver		924.084.870	840.856.691
Aktiver i alt		1.613.285.677	1.500.827.204

Koncernbalance 30. september

Passiver

	Note	2021	2020
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivning		25.716.512	28.680.512
Overført resultat		765.295.837	684.838.427
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0
Anpartshavere i Euro Steel 1988 Koncern ApS' andel af egenkapital		802.012.349	714.518.938
Minoritetsinteresser		275.808.993	200.703.007
Egenkapital i alt		1.077.821.341	915.221.945
Hensættelse til udskudt skat	11	34.420.398	27.823.000
Hensættelser		34.420.398	27.823.000
Gæld til realkreditinstitutter		155.354.029	162.773.396
Anden gæld		5.143.277	5.707.037
Langfristede gældsforpligtelser	12	160.497.306	168.480.433
Gæld til realkreditinstitutter		8.745.451	7.323.481
Leasingforpligtelse		162.841	0
Kreditinstitutter		118.777.831	166.361.601
Leverandører af varer og tjenesteydelser		84.849.496	99.235.669
Gæld til kapitalinteresser		5.880.116	12.531.116
Selskabsskat		33.493.648	5.296.793
Anden gæld		72.202.488	89.610.899
Periodeafgrænsningsposter		16.434.761	8.942.267
Kortfristet gæld		340.546.632	389.301.826
Gæld		501.043.938	557.782.259
Passiver i alt		1.613.285.677	1.500.827.204
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Oplysning om omfang og karakter af afledte finar	15		

Egenkapitalopgørelse 1. oktober 2020 - 30. september 2021

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Reserve for opskrivning	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	684.838.425	28.680.513	0	714.518.938	200.703.007	915.221.945
Tilgang og afgang					0	266.375	266.375
Valutakursregulering							
udenlandske D/S		208.914			208.914		208.914
Årets resultat		87.284.496			87.284.496	74.839.611	162.124.107
Regulering af							
opskrivning i året		2.964.000	-2.964.000		0		0
Udbytte til							
anpartshaver		-10.000.000		10.000.000	0		0
Egenkapital							
30. september	1.000.000	765.295.835	25.716.513	10.000.000	802.012.347	275.808.993	1.077.821.341

Pengestrømsopgørelse, koncern

	Note	2020/21	2019/20
Årets resultat før minoritetsinteresser		162.124.107	69.982.039
Reguleringer	16	103.743.420	60.033.999
Ændring i driftskapital	17	-116.728.110	-259.429.478
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		149.139.417	-129.413.440
Renteindbetalinger og lignende		27.441.552	12.851.182
Renteudbetalinger og lignende		-10.816.036	-11.331.220
Betalt selskabsskat		-10.852.913	-13.073.424
Pengestrømme fra driftsaktivitet		154.912.020	-140.966.902
Køb af materielle anlægsaktiver		-178.132.369	-89.948.441
Køb af finansielle anlægsaktiver		-4.012.801	-1.000.000
Salg af materielle anlægsaktiver		69.820.516	132.749.081
Salg af finansielle anlægsaktiver		19.901.773	1.000.000
Andre tilgodehavender		-1.456.367	5.491.940
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-93.879.248	48.292.580
Optagelse af langfristet gæld		21.071.602	10.000.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld		-27.068.999	-15.412.334
Betalt udbytte		0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.997.397	-5.412.334
Ændring i likvider		55.035.375	-98.086.657
Likvider 1. oktober		36.801.291	134.887.948
Likvider 30. september		91.836.666	36.801.291
Likvider specificeres således:			
Værdipapirer		48.119.733	32.177.871
Likvide beholdninger		43.716.933	4.623.420
Likvider 30. september		91.836.666	36.801.291

Noter til koncernrapporten

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar	734.186	575.350
Andre ydelser	17.971	13.477
	<u>752.157</u>	<u>588.827</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	106.740.302	114.699.078
Pensioner	10.451.986	11.124.575
Andre omkostninger til social sikring	1.692.730	1.117.756
	<u>118.885.018</u>	<u>126.941.409</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>332</u>	<u>362</u>
Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, er vederlag til direktion og bestyrelse ikke oplyst.		
3 Afskrivninger		
Koncerngoodwill	5.735.195	4.668.378
Bygninger	14.400.851	15.432.673
Kontorinventar og andet driftsmateriel	17.072.080	13.460.762
Udlejningsaktiver	37.193.416	37.428.953
Tab/(gevinst) ved salg af anlægsaktiver	-3.183.365	-32.227.581
	<u>71.218.177</u>	<u>38.763.185</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	39.554.073	13.989.488
Årets udskudte skat	8.492.000	6.316.383
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.781.000	-85.172
Årets skat i alt	<u>45.265.073</u>	<u>20.220.699</u>

Noter til koncernrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern goodwill
Kostpris 1. oktober	19.055.099
Årets tilgang	6.643.584
Årets afgang	0
Kostpris 30. september	<u>25.698.683</u>
Afskrivninger 1. oktober	6.157.662
Årets afskrivninger	5.735.195
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
Afskrivninger 30. september	<u>11.892.857</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>13.805.826</u>

Noter til koncernrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Udlejnings- aktiver	Grunde og bygninger	Ejendom under opførelse	Kontor- inventar og andet driftsmateriel
Kostpris 1. oktober	189.855.668	502.557.829	0	286.531.264
Tilgang ved køb af virksomhed	0	13.900.000	0	2.017.162
Årets tilgang	104.288.015	47.068.290	3.355.728	23.420.336
Årets afgang ved salg af virksomhed	0	-22.658.625	0	0
Årets afgang	-99.853.404	-5.676.853	0	-97.189.716
Kostpris 30. september	194.290.279	535.190.641	3.355.728	214.779.046
Opskrivning 1. oktober	0	81.169.887	0	0
Opskrivning 30. sept.	0	81.169.887	0	0
Afskrivning 1. oktober	78.478.959	146.624.062	0	241.842.880
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	0	1.455.546
Årets afskrivninger	37.193.416	14.400.851	0	17.072.080
Tilbageført afskrivning på	-43.345.834	-6.039.255	0	-82.762.133
Afgang ved salg af virksomhed	0	-3.658.625	0	0
Afskrivning 30. sept.	72.326.541	151.327.033	0	177.608.373
Regnskabsmæssig værdi 30. september	121.963.738	465.033.495	3.355.728	37.170.673

Ejendommenes regnskabsmæssige værdi eksklusiv opskrivninger udgør TDKK 428.661.

Centrale forudsætninger for værdiansættelsen

Ejendommene er beliggende i første række til motorvejen E 45 i Hedensted. Ejendommene er beliggende på Helge Nielsens Allé og Lundagervej og indeholder ca. 30.000 kvm kontor og lager. Afkastkravet er markedskonform.

Noter til koncernrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele kapitalinteresser	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober	7.044.317	11.484.118
Årets tilgang	0	924.029
Årets afgang	-2.000.000	0
Kostpris 30. september	5.044.317	12.408.147
Værdireguleringer 1. oktober	0	-2.000.000
Årets værdireguleringer	-640.000	-3.000.000
Værdireguleringer 30. september	-640.000	-5.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	4.404.317	7.408.147

8 Andre tilgodehavender

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under omsætningsaktiver.

Den andel af det langfristede tilgodehavende, som forfalder til betaling efter 5 år udgør TDKK 6.857.

9 Afledte finansielle instrumenter og oplysninger om dagsværdier

Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

	Børsnoterede aktier	Ejendomme til dagsværdi
Dagsværdi, ultimo	48.119.733	110.977.373
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	15.941.846	0
Værdireguleringer i egenkapitalen	0	-2.964.000
Dagsværdiniveau	1	3

Noter til koncernrapporten

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
10 Råvarer og hjælpematerialer		
Varebeholdninger	478.455.175	469.619.888
Øvrige varelagre	5.726.489	2.031.773
Værksfinansiering	11.061.321	47.822.965
	<u>495.242.985</u>	<u>519.474.626</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
11 Hensættelse til udskudt skat		
Anlægsaktiver	8.386.300	10.729.624
Opskrivning ejendomme	8.086.844	8.089.375
Varebeholdninger	17.735.554	8.807.500
Tilgodehavender	-268.000	-268.000
Prioritetsgæld	479.700	464.501
	<u>34.420.398</u>	<u>27.823.000</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristet gæld.

Af den langfristede gæld forfalder til betaling senere end 5 år efter balancedagen:

Prioritetsgæld	<u>126.445.722</u>	<u>133.939.250</u>
	126.445.722	133.939.250

Noter til koncernrapporten

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitut TDKK 164.099, er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør TDKK 269.243.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på TDKK 54.652, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt TDKK 55.000. Virksomhedspantet omfatter aktiver hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør TDKK 140.598.

Kontorinventar og andet driftsmateriel hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør TDKK 7.993, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. september 2021 udgør TDKK 5.275.

14 Eventualforpligtelser

Ud over finansielle leasingkontrakter har datterselskabet AH Industries A/S indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på TDKK 653. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 2 - 14 måneder og en samlet restleasingydelse på TDKK 769.

Datterselskabet AH Industries Horsens A/S har i øvrigt påtaget sig forpligtelser for TDKK 41.538.

15 Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter

Koncernen anvender valutaterminsforretninger og optioner som finansielle instrumenter.

Koncernen bruger finansielle instrumenter i USD, EUR og SEK. Der er indgået finansielle instrumenter med indkøbsdækning for 3 måneder.

Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i årsrapporten. Årets forskydning udgør en indtægt på TDKK 741, der er indregnet i posten finansielle indtægter.

Noter til koncernrapporten

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
16 Reguleringer (pengestrømsopgørelsen)		
Årets afskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	71.218.177	38.763.185
Øvrige driftsposter, netto	1.627.056	-946.255
Finansielle indtægter	-27.441.552	-12.851.182
Reg. hensættelse til tab på valutaterminsforretninger	-741.370	1.651.701
Kursregulering værdipapirer	0	-135.369
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	3.000.000	2.000.000
Finansielle omkostninger	10.816.036	11.331.220
Skat af årets resultat	45.265.073	20.220.699
	<u>103.743.420</u>	<u>60.033.999</u>
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
17 Ændring i driftskapital (pengestrømsopgørelsen)		
Ændring i varebeholdninger	24.385.957	-155.311.845
Ændring i tilgodehavender	-52.578.761	-10.049.237
Ændring i leverandørgæld mv.	-78.374.019	-93.169.616
Tilgang driftskapital køb virksomhed	-9.352.904	-898.780
Afgang driftskapital salg virksomhed	-808.383	0
	<u>-116.728.110</u>	<u>-259.429.478</u>