

EURO STEEL 1988 APS

Lundagervej 31
8722 Hedensted

Cvr. nr. 12 11 97 04

ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

Godkendt på generalforsamlingen d. 29/3 2021


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 – 27
Koncern	
Resultatopgørelsen	28
Balance	29 – 30
Egenkapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noter til årsrapporten	33 - 39

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2019 – 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020.

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 29/3 2021

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 2019 - 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 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 29/3 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Aslak Linde
statsaut. revisor
mne31413

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.143.493	751.099	633.339	598.626	556.849
Bruttofortjeneste	254.415	141.665	129.905	128.179	116.684
Resultat før finansielle poster	88.683	46.591	93.045	101.427	92.246
Finansielle poster, netto	1.520	2.877	3.299	12.158	14.010
Årets resultat	69.982	39.048	73.325	89.172	85.010
Balance					
Balancesum	1.500.827	1.527.755	1.160.570	964.518	895.960
Investeringer materielle anlæg	89.948	88.527	203.370	115.160	28.934
Egenkapital	915.222	850.424	807.395	740.825	668.218
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,9%	3,0%	8,0%	10,5%	10,3%
Egenkapitalandel	61,0%	55,7%	69,6%	76,8%	74,6%
Forrentning af egenkapital	7,9%	4,7%	9,5%	12,7%	13,2%

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernens hovedaktivitet er primært handel med plader og bjælker af jern og stål samt ejendomsinvesteringer, landbrug og leasingaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold i regnskabsåret

Udviklingen i regnskabsåret har været præget af usikre todmure på stålmarkedet og generel usikkerhed på grund af Coronapandemien. Dette har betydet en risikofaktor på både levering og prissætning på stål. Med baggrund heri anses årets resultat som tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

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

For det kommende år forventes et resultat på et tilfredsstillende 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 ultimo indeværende regnskabsår har koncernen fået 100% ejerskab af samme virksomhed. Virksomhedens aktivitet er som underleverandør at indkøbe, bearbejde og samle produkter til færdige metalemner til videresalg. Der er igangsat 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 korruption. Det er en naturlig del af forretningsstrategien, at selskabet overholder FN's mål for menneskerettigheder samt at tage skarp afstand fra bestikkelse og korruption. Da vores kunder primært er i Norden, hvor korruption 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 2019/20 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 korruption er lav.

Ved indkøb og opbevaringen af stål, materiel og forbrugsstoffer, har vi 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 2019/20, har heller ikke givet anledning til bemærkninger i forhold hertil.

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.

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 medarbejders 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.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

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 tilfredsstillende resultat i 2020/2021.

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 finansiel 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 finansiel 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 2019.

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 kontantrabatter, 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 salgpris 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 associeret virksomhed

Kapitalandele i associeret virksomhed optages til kostpris.

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationseværdien 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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 entrepriseomsætning, 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. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

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.

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.

REGNSKABSPRAKSIS

Balance (fortsat)

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.

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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

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.

REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømsopgørelse (fortsat)

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver

Egenkapitalandel = Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Moderselskabets resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Bruttofortjeneste	1	5.435.911	6.013.753
Personaleomkostninger	2	331.667	161.657
Afskrivninger	3	-22.766.348	1.511.801
Resultat før finansielle poster		27.870.592	4.340.295
Indtægt af kapitalandele tilknyttede virksomheder		27.349.863	17.130.209
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		4.866.972	2.935.500
Finansielle indtægter		4.429.184	4.411.695
Finansielle omkostninger	4	2.717.251	3.908.898
Resultat før skat		61.799.360	24.908.801
Skat af årets resultat	5	7.105.787	1.724.035
Årets resultat		54.693.573	23.184.766

Moderselskabets balance 30. september

Aktiver

	Note	2020	2019
Grunde og bygninger		58.092.354	141.013.946
Kontorinventar og andet driftsmateriel		573.588	3.269.828
Materielle anlægsaktiver	6	58.665.942	144.283.774
Andre værdipapirer	7	7.381.007	9.191.141
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	508.053.461	477.488.402
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	7.044.317	7.044.317
Andre tilgodehavender	8	32.529.302	38.747.089
Finansielle anlægsaktiver		555.008.087	532.470.949
Anlægsaktiver		613.674.029	676.754.723
Varebeholdninger		800.000	800.000
Tilgodehavender fra salg		3.459.727	2.959.868
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		103.892.534	10.431.988
Andre tilgodehavender		36.147.686	26.343.554
Selskabsskat		13.475.664	22.657.506
Tilgodehavender		156.975.611	62.392.916
Værdipapirer		31.546.070	27.313.628
Likvide beholdninger		75.071	1.675.487
Omsætningsaktiver		189.396.752	92.182.031
Aktiver i alt		803.070.781	768.936.754

Moderselskabets balance 30. september

Passiver

	Note	2020	2019
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve efter den indre værdis metode		92.840.438	65.775.379
Overført resultat		620.678.500	593.334.790
Egenkapital		714.518.938	660.110.169
Hensættelse til udskudt skat	9	8.230.000	3.798.000
Hensættelser		8.230.000	3.798.000
Gæld til realkreditinstitutter		7.195.915	8.048.692
Langfristede gældsforpligtelser	10	7.195.915	8.048.692
Gæld til realkreditinstitutter		853.620	843.004
Kreditinstitutter		45.030.069	51.020.482
Leverandører af varer og tjenesteydelser		210.234	542.525
Gæld til tilknyttet virksomhed		13.086.763	25.497.205
Anden gæld		13.945.242	19.076.677
Kortfristede gældsforpligtelser		73.125.928	96.979.893
Gæld		80.321.843	105.028.585
Passiver i alt		803.070.781	768.936.754
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Egenkapitalopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	Note	Selskabs- kapital	Reserve efter den indre værdi- metode	Overført resultat
Egenkapital 1. oktober		1.000.000	65.775.379	593.334.790
Årets resultat	14		27.065.059	27.628.514
Valutakursregulering udenlandske datterselskaber				-284.804
Egenkapital 30. september		1.000.000	92.840.438	620.678.500
Egenkapitalen udgør i alt				714.518.938

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>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar	34.900	25.800
Andre ydelser	2.500	2.500
	<u>37.400</u>	<u>28.300</u>
 2 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	328.911	160.550
Andre omkostninger til social sikring	2.756	1.107
	<u>331.667</u>	<u>161.657</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, er vederlag til direktion og bestyrelse ikke oplyst.		
 3 Afskrivninger		
Bygninger	1.163.339	1.187.812
Kontorinventar og andet driftsmateriel	596.240	583.989
Tab/(gevinst) ved salg af anlægsaktiver	-24.525.927	-260.000
	<u>-22.766.348</u>	<u>1.511.801</u>
 4 Finansielle omkostninger		
Renter mellemregning tilknyttede virksomheder	115.500	374.087
Andre finansielle omkostninger	2.601.751	3.534.811
	<u>2.717.251</u>	<u>3.908.898</u>
 5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.673.787	1.565.052
Årets udskudte skat	4.432.000	159.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-17
	<u>7.105.787</u>	<u>1.724.035</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Kontor- inventar og andet driftsmateriel</u>
Kostpris 1. oktober	158.283.191	9.103.805
Årets tilgang	4.012.000	0
Årets afgang	-85.833.410	-2.100.000
Kostpris 30. september	<u>76.461.781</u>	<u>7.003.805</u>
Afskrivninger 1. oktober	17.269.245	5.833.977
Årets afskrivninger	1.163.339	596.240
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-63.157	0
Afskrivninger 30. september	<u>18.369.427</u>	<u>6.430.217</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>58.092.354</u>	<u>573.588</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Kapitalandele dattervirk- somheder</u>	<u>Kapitalandele associerede virksomheder</u>	<u>Værdipapirer</u>
Kostpris 1. oktober	411.713.023	7.044.317	9.191.141
Årets tilgang	3.500.000	0	1.189.866
Årets afgang	0	0	1.000.000
Kostpris 30. september	<u>415.213.023</u>	<u>7.044.317</u>	<u>9.381.007</u>
Værdireguleringer 1. oktober	65.775.379	0	0
Valutakursreg. udenlandske datterselskabe	-284.804	0	0
Årets resultat	29.633.474	0	0
Afskrivning merværdi v/køb	-2.283.611	0	0
Årets værdireguleringer	0	0	-2.000.000
Værdireguleringer 30. september	<u>92.840.438</u>	<u>0</u>	<u>-2.000.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>508.053.461</u>	<u>7.044.317</u>	<u>7.381.007</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

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 14. juni 2012 ApS	Hedensted	400.000	100%
Landmandsselskabet af 25. maj 2015 A/S	Hedensted	511.000	100%
Tinghøjgård Arden A/S	Arden	2.000.000	100%
Interhandel Euro Steel AB	Stockholm	SEK 100.000	100%
Euro Steel Norge AS	Oslo	NKR 111.000	100%

Kapitalandele i associerede virksomheder 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	2.301.924	14.620
SolutionFleet A/S, 50%	Hedensted	2.000.000	-2.414.190	-3.781.064

8 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 7.420.

Noter til årsrapporten

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
9 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	8.272.800	3.825.000
Tilgodehavender	-48.000	-48.000
Prioritetsgæld	5.200	21.000
	<u>8.230.000</u>	<u>3.798.000</u>

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
10 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>3.781.763</u>	<u>5.508.506</u>
	<u>3.781.763</u>	<u>5.508.506</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitut TDKK 8.050, er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør TDKK 29.921.

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Euro Steel Danmark A/S's mellemværende med pengeinstitut som pr. 30. september 2020 udgør TDKK 69.750.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Tinghøjgård Arden A/S's mellemværende med realkreditinstitut som pr. 30. september 2020 udgør TDKK 104.844.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 5.015 TDKK pr. 30. september 2020.

Noter til årsrapporten

13 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>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
14 Resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	<u>54.693.573</u>	<u>23.184.766</u>
	<u>54.693.573</u>	<u>23.184.766</u>

Koncernresultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2019/20	2018/19
Nettoomsætning		1.143.492.700	751.099.174
Andre driftsindtægter		473.292	563.843
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		808.755.333	566.390.966
Andre eksterne omkostninger	1	80.796.016	43.606.874
Bruttofortjeneste		254.414.643	141.665.177
Personaleomkostninger	2	126.941.409	42.586.368
Afskrivninger	3	38.763.185	52.346.884
Andre driftsomkostninger		27.273	140.694
Resultat før finansielle poster		88.682.776	46.591.231
Finansielle indtægter		12.851.182	9.935.691
Finansielle omkostninger		11.331.220	7.058.709
Resultat før skat		90.202.738	49.468.213
Skat af årets resultat	4	20.220.699	10.419.854
Årets resultat		69.982.039	39.048.359
Fordeling af årets resultat			
Koncernens resultat fordeler sig således:			
Anpartshavere i Euro Steel 1988 koncern ApS		54.693.573	23.184.767
Minoritetsinteresser		15.288.465	15.863.592
I alt		69.982.039	39.048.359

Koncernbalance 30. september

Aktiver

	Note	2020	2019
Koncerngoodwill	5	12.897.437	19.985.438
Immaterielle anlægsaktiver		12.897.437	19.985.438
Grunde og bygninger		437.105.135	532.224.778
Udlejningsaktiver		111.376.709	95.796.227
Kontorinventar og andet driftsmateriel		44.689.350	45.726.799
Materielle anlægsaktiver	6	593.171.194	673.747.804
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	7.044.317	7.044.317
Andre værdipapirer	7	9.484.118	10.529.399
Andre tilgodehavender	8	37.373.447	42.865.387
Finansielle anlægsaktiver		53.901.882	60.439.103
Anlægsaktiver		659.970.513	754.172.345
Råvarer og hjælpematerialer	9	519.474.626	369.171.781
Varer under fremstilling		25.295.000	20.286.000
Varebeholdninger		544.769.626	389.457.781
Tilgodehavender fra salg		208.971.037	210.201.936
Tilgodehavende associeret virksomhed		5.328.564	2.644.850
Andre tilgodehavender		43.224.674	32.697.918
Periodeafgræsningsposter		1.761.499	3.691.833
Tilgodehavender		259.285.774	249.236.537
Værdipapirer		32.177.871	27.943.934
Likvide beholdninger		4.623.420	106.944.014
Omsætningsaktiver		840.856.691	773.582.266
Aktiver i alt		1.500.827.204	1.527.754.611

Koncernbalance 30. september

Passiver

	Note	2020	2019
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivning		28.680.512	31.644.512
Overført resultat		684.838.426	627.465.658
Anpartshavere i Euro Steel 1988 Koncern ApS' andel af egenkapital		714.518.938	660.110.170
Minoritetsinteresser		200.703.007	190.313.773
Egenkapital i alt		915.221.944	850.423.943
Hensættelse til udskudt skat	10	27.823.000	21.506.617
Hensættelser		27.823.000	21.506.617
Gæld til realkreditinstitutter		162.773.396	167.753.591
Anden gæld		5.707.037	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	168.480.433	167.753.591
Gæld til realkreditinstitutter		7.323.481	7.755.620
Leasingforpligtelse		0	5.025.000
Kreditinstitutter		166.361.601	252.977.408
Leverandører af varer og tjenesteydelser		99.235.669	97.630.977
Gæld til associerede virksomheder		12.531.116	14.007.516
Selskabsskat		5.296.793	5.438.671
Anden gæld		89.610.899	102.323.395
Periodeafgrænsningsposter		8.942.267	2.911.873
Kortfristet gæld		389.301.827	488.070.460
Gæld		557.782.260	655.824.051
Passiver i alt		1.500.827.204	1.527.754.611
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter	14		

Egenkapitalopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Reserve for opskrivning	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	627.465.658	31.644.512	660.110.170	190.313.773	850.423.943
Tilgang og afgang						
minoritetsinteresser i året				0	-4.899.232	-4.899.232
Valutakursregulering						
udenlandske D/S		-284.806		-284.806		-284.806
Årets resultat		54.693.573		54.693.573	15.288.465	69.982.039
Regulering af opskrivning i året		2.964.000	-2.964.000	0		0
Egenkapital						
30. september	1.000.000	684.838.425	28.680.512	714.518.937	200.703.007	915.221.944

Pengestrømsopgørelse, koncern

	Note	2019/20	2018/19
Årets resultat før minoritetsinteresser		69.982.039	39.048.359
Reguleringer	15	60.033.999	63.421.006
Ændring i driftskapital	16	-259.429.478	90.977.699
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-129.413.441	193.447.064
Renteindbetalinger og lignende		12.851.182	9.935.691
Renteudbetalinger og lignende		-11.331.220	-7.058.709
Betalt selskabsskat		-13.073.424	-26.339.377
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-140.966.903	169.984.669
Køb af materielle anlægsaktiver		-89.948.441	-88.527.110
Køb af finansielle anlægsaktiver		-1.000.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		132.749.081	19.169.582
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.000.000	1.629.396
Andre tilgodehavender		5.491.940	3.088.370
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		48.292.580	-64.639.762
Optagelse af langfristet gæld		10.000.000	8.421.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld		-15.412.334	1.900.218
Betalt udbytte		0	-15.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.412.334	-4.678.782
Ændring i likvider		-98.086.657	100.666.125
Likvider 1. oktober		134.887.948	34.221.823
Likvider 30. september		36.801.291	134.887.948
Likvider specificeres således:			
Værdipapirer		32.177.871	27.943.934
Likvide beholdninger		4.623.420	106.944.014
Likvider 30. september		36.801.291	134.887.948

Noter til koncernrapporten

	2019/20	2018/19
1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar	575.350	318.475
Andre ydelser	13.477	197.917
	588.827	516.392
2 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	125.964.078	42.288.253
Pensioner	628.575	68.949
Andre omkostninger til social sikring	348.756	229.166
	126.941.409	42.586.368
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	383	360
Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, er vederlag til direktion og bestyrelse ikke oplyst.		
3 Afskrivninger		
Koncerngoodwill	4.668.378	1.323.065
Bygninger	15.432.673	11.394.103
Kontorinventar og andet driftsmateriel	13.460.762	10.960.084
Udlejningsaktiver	37.428.953	28.852.570
Tab/(gevinst) ved salg af anlægsaktiver	-32.227.581	-182.938
	38.763.185	52.346.884
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	13.989.488	14.337.305
Årets udskudte skat	6.316.383	-4.207.434
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-85.172	289.983
Årets skat i alt	20.220.699	10.419.854

Noter til koncernrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern goodwill
	<hr/>
Kostpris 1. oktober	21.474.722
Årets tilgang	1.867.171
Årets afgang	-4.286.794
	<hr/>
Kostpris 30. september	19.055.099
	<hr/>
Afskrivninger 1. oktober	1.489.284
Årets afskrivninger	4.668.378
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
	<hr/>
Afskrivninger 30. september	6.157.662
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	12.897.437
	<hr/>

Noter til koncernrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Udlejnings- aktiver	Grunde og bygninger	Kontor- inventar og andet driftsmateriel
Kostpris 1. oktober	145.688.333	600.160.555	282.263.589
Korrektion kostpris 1. oktober	0	-17.851.620	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	979.737
Årets tilgang	64.769.713	8.555.487	16.623.241
Årets afgang	-20.602.378	-88.305.615	-13.335.357
Kostpris 30. september	189.855.668	502.558.807	286.531.210
Opskrivning 1. oktober	0	81.169.887	0
Regulering opskrivning	0	0	0
Opskrivning 30. september	0	81.169.887	0
Afskrivning 1. oktober	49.892.106	149.105.664	236.536.790
Korrektion afskrivninger 1. oktober	0	-17.851.620	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	0	125.000
Årets afskrivninger	37.428.953	15.432.673	13.460.762
Tilbageført afskrivning på afgang	-8.842.100	-63.157	-8.280.692
Afskrivning 30. september	78.478.959	146.623.559	241.841.860
Regnskabsmæssig værdi 30. september	111.376.709	437.105.135	44.689.350

Ejendommenes regnskabsmæssige værdi eksklusiv opskrivninger udgør TDKK 401.936.

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 associeret virksomhed	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober	7.044.317	10.529.399
Årets tilgang	0	1.954.719
Årets afgang	0	-1.000.000
Kostpris 30. september	7.044.317	11.484.118
Værdireguleringer 1. oktober	0	0
Årets værdireguleringer	0	-2.000.000
Værdireguleringer 30. september	0	-2.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	7.044.317	9.484.118

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 7.420.

9 Råvarer og hjælpematerialer

	2020	2019
Varebeholdninger	469.619.888	339.948.606
Øvrige varelagre	2.031.773	1.774.341
Værksfinansiering	47.822.965	27.448.834
	519.474.626	369.171.781

Noter til koncernrapporten

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
10 Hensættelse til udskudt skat		
Anlægsaktiver	10.729.624	5.828.080
Opskrivning ejendomme	8.089.375	8.925.000
Varebeholdninger	8.807.500	6.880.537
Tilgodehavender	-268.000	-436.000
Værdipapirer	0	-225.000
Prioritetsgæld	464.501	534.000
	<u>27.823.000</u>	<u>21.506.617</u>

11 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>133.939.250</u>	<u>137.955.786</u>
	<u>133.939.250</u>	<u>137.955.786</u>

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld i realkreditinstitut TDKK 170.097, er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør TDKK 288.729.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på TDKK 51.582, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt TDKK 55.000. Virksomhedspantet omfatter aktiver hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør TDKK 135.680.

Kontorinventar og andet driftsmateriel hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør TDKK 7.604, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. september 2020 udgør TDKK 5.236.

Noter til koncernrapporten

13 Eventualforpligtelser

Ud over finansielle leasingkontrakter har datterselskabet AH Industries A/S indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på TDKK 866. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 2 - 26 måneder og en samlet rest-leasingydelse på TDKK 928.

Datterselskabet AH Industries A/S har i øvrigt påtaget sig forpligtelser for min. TDKK 25.000

14 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.

15 Reguleringer (pengestrømsopgørelsen)

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Årets afskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	38.763.185	52.346.884
Øvrige driftsposter, netto	-946.255	-854.888
Finansielle indtægter	-12.851.182	-9.935.691
Reg. hensættelse til tab på valutaterminsforretninger	1.651.701	-834.905
Kursregulering værdipapirer	-135.369	5.221.043
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	2.000.000	0
Finansielle omkostninger	11.331.220	7.058.709
Skat af årets resultat	20.220.699	10.419.854
	<u>60.033.999</u>	<u>63.421.006</u>

Noter til koncernrapporten

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
16 Ændring i driftskapital (pengestrømsopgørelsen)		
Ændring i varebeholdninger	-155.311.845	-99.643.817
Ændring i tilgodehavender	-10.049.237	-93.757.747
Ændring i leverandørgæld mv.	-93.169.616	324.497.753
Tilgang driftskapital køb virksomhed	-898.780	-40.118.490
	<u>-259.429.478</u>	<u>90.977.699</u>