

Star VVS A/S
Murervej 16, 6710 Esbjerg V

CVR-nr. 17 02 82 35

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. september 2020.

Jørgen Einer-Jensen Brammer
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Star VVS A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg V, den 10. september 2020

Direktion

Henrik Steen Nielsen

Bestyrelse

Kim Steen Nielsen

Henrik Steen Nielsen

Jørgen Einer-Jensen Brammer

Kenn Haugaard Villadsen

Søren Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Star VVS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Star VVS A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 10. september 2020

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Kim Buus Mogensen

statsautoriseret revisor
mne35434

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------------|--|
| Selskabet | Star VVS A/S Murervej 16 6710 Esbjerg V |
| | Telefon: 75 45 73 22 |
| | CVR-nr.: 17 02 82 35 |
| | Hjemsted: Esbjerg |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Kim Steen Nielsen Henrik Steen Nielsen Jørgen Einer-Jensen Brammer Kenn Haugaard Villadsen Søren Kristiansen |
| Direktion | Henrik Steen Nielsen |
| Revision | BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Skolegade 85, 2. sal 6700 Esbjerg |
| Dattervirksomheder | Starvvs.dk ApS, Esbjerg Star VVS Energi A/S, Esbjerg Star VVS Grindsted A/S, Grindsted |
| Associeret virksomhed | Star VVS Odense A/S, Odense |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Star VVS A/S' aktiviteter er primært at drive VVS-virksomhed med hovedvægt på VVS, ventilation, blik samt alle former for grøn energi. Selskabet har en projektafdeling og deltager i større entrepriser. Kundegrundlaget er såvel indenfor industri, boligforeninger, projekter samt private.

Usædvanlige forhold

I forbindelse med årsafslutningen har ledelsen konstateret, at faktureringsværdien af selskabets beholdning af igangværende arbejder har været for optimistisk, hvilket har medført et behov for væsentlige nedskrivninger, som har påvirket den ordinære drift i 2019 negativt med 13,4 mio. kr. og årets resultat før skat negativt med 10,4 mio. kr.

Som en konsekvens af de konstaterede forhold har ledelsen i 2020 iværksat markante restrukturerings tiltag, salg af selskaber og afvikling af aktiviteter med henblik på at fokusere på virksomhedens kernekompetencer og på at forbedre rentabiliteten.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der henvises til note 1.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 27.851 t.kr. mod 45.905 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -10.435 t.kr. mod 799 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Som omtalt ovenfor er driften og årets resultat i 2019 påvirket af væsentlige nedskrivninger på igangværende arbejder, hvorfor årets resultat for 2019 udviser et underskud på 10,4 mio. kr. efter skat og balancen pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital med 7,6 mio. kr.

Såvel dette resultat som den negative udvikling i driften er utilfredsstillende og udgør baggrunden for de tiltag, som er implementeret henover sommeren 2020.

Virksomheden har fået tilført likviditet med samlet 8 mio. kr. for at styrke kapitalberedskabet. Heraf er 4 mio. kr. tilført fra salg af aktiver og der gennemføres en kapitalforhøjelse, der har tilført yderligere 4 mio. kr. i likviditet.

Som det fremgår af afsnittet om forventningerne til 2020 og 2021, forventes disse tiltag at medføre en betydelig resultatforbedring allerede i 2020.

Særlige risici

Driftsmæssige og kommercielle risici

Selskabet har ikke særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende indenfor branchen.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Selskabet har de nødvendige lovpligtige miljøgodkendelser og der arbejdes løbende på at skåne miljøet mest muligt. Dette indebærer korrekt bortskaffelse af affald samt nedbringe belastning på miljøet ved at genanvende mest muligt.

Den forventede udvikling herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Virksomheden har fået tilsagn fra kreditinstitutter om, at disse vil finansiere driften i nødvendigt omfang i forhold til budgetterne for 2020 og 2021. Som følge heraf er det vores forventning, at Star VVS A/S vil have adgang til den fornødne likviditet til brug for driften i 2020.

Det er forventningen, at selskabet vil realisere et overskud i 2020 omkring 3 mio. kr. som følge af frasalg af aktiver. Der foreligger budgetter for 2020 og 2021, der samlet viser en positiv resultat- og likviditetsudvikling i den restrukturede virksomhed.

Der er gennemført og planlagt yderligere omkostningsbesparelser og en styrkelse af virksomhedens projektstyring, der forventes at kunne forbedre rentabiliteten.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet med den tilførte likviditet på samlet 8 mio.kr. og tilsagn om fortsættelse af eksisterende kreditfaciliteter har tilstrækkeligt likviditet til rådighed til at sikre den fortsatte drift for 2020.

Ledelsen er opmærksom på den usikkerhed, der kan knyttes til de opstillede budgetforudsætninger. Der vil derfor blive lagt vægt på en meget tæt budgetopfølgning i de kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentlig ultimo 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Star VVS A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Fundamental fejl

Selskabet har ultimo 2018 indgået en finansiel leasingkontrakt på sale and leaseback vilkår. Salget af aktivet er fejlagtigt indregnet i omsætningen for 2018. Sammenligningstallene er derfor korrigeret. Indregningen af leasingaktivet er foretaget i sammenligningstallene og har påvirket sidste års resultat med -400 t.kr. efter skat. Egenkapitalen er uændret.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, ændring i varebeholdninger samt eksterne omkostninger.

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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill. Herunder indregning af retlige og faktiske kautionsforpligtelser.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill. Herunder indregning af retlige og faktiske kautionsforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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 i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|----------|
| | Brugstid |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-7 år |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige 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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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 salgpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

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.

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 overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger 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, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Star VVS A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | 27.851.255 | 45.905.069 |
| 3 Personaleomkostninger | -38.622.008 | -43.692.017 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -823.019 | -628.602 |
| Driftsresultat | -11.593.772 | 1.584.450 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -769.822 | -5 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 247.778 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 29.478 | 30.791 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -1.106.319 | -825.865 |
| Resultat før skat | -13.192.657 | 789.371 |
| Skat af årets resultat | 2.758.000 | 10.000 |
| Årets resultat | -10.434.657 | 799.371 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 1.000.000 |
| Disponeret fra overført resultat | -10.434.657 | -200.629 |
| Disponeret i alt | -10.434.657 | 799.371 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Note | 2019 | 2018 |
| Anlægsaktiver | | |
| 4 Goodwill | 0 | 20.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>0</u> | <u>20.000</u> |
| 5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.922.978 | 1.668.426 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>1.922.978</u> | <u>1.668.426</u> |
| 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 478.608 | 500.000 |
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder | 497.778 | 0 |
| Deposita | 230.438 | 200.438 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>1.206.824</u> | <u>700.438</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>3.129.802</u> | <u>2.388.864</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 4.856.507 | 5.336.465 |
| Varebeholdninger i alt | <u>4.856.507</u> | <u>5.336.465</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.120.241 | 19.245.218 |
| 8 Igangværende arbejder for fremmed regning | 954.233 | 8.439.014 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 165.475 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 89.823 | 0 |
| Udskudte skatteaktiver | 3.368.000 | 610.000 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 195.338 | 100.000 |
| Andre tilgodehavender | 181.620 | 61.712 |
| Periodeafgrænsningsposter | 2.880.015 | 2.316.662 |
| Tilgodehavender i alt | <u>21.954.745</u> | <u>30.772.606</u> |
| Likvide beholdninger | 63.591 | 22.207 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>26.874.843</u> | <u>36.131.278</u> |
| Aktiver i alt | <u>30.004.645</u> | <u>38.520.142</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Note | 2019 | 2018 |
| Egenkapital | | |
| Virksomhedskapital | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | -8.093.126 | 2.341.531 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 1.000.000 |
| Egenkapital i alt | -7.593.126 | 3.841.531 |
| Hensatte forpligtelser | | |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 448.430 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 448.430 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 313.206 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 328.594 | 482.200 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 641.800 | 482.200 |
| Kortfristet del af langfristet gæld | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 160.100 | 87.800 |
| 14.751.173 | 14.751.173 | 16.870.575 |
| 8 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 1.958.866 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.026.954 | 9.457.986 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 3.565.153 | 3.013.066 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 791.664 | 30.422 |
| Anden gæld | 9.253.631 | 4.736.562 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 36.507.541 | 34.196.411 |
| Gældsforpligtelser i alt | 37.149.341 | 34.678.611 |
| Passiver i alt | 30.004.645 | 38.520.142 |

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 2 Usædvanlige forhold i årsrapporten
- 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 10 Eventualposter
- 11 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Virksomheds- kapital</u> | <u>Overført resul- tat</u> | <u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u> | <u>I alt</u> |
|--|---------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2019 | 500.000 | 2.341.531 | 1.000.000 | 3.841.531 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | -10.434.657 | 0 | -10.434.657 |
| | <u>500.000</u> | <u>-8.093.126</u> | <u>0</u> | <u>-7.593.126</u> |

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 3.368 t.kr., som ledelsen forventer at udnytte indenfor 3-5 år.

2. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Som omtalt i ledelsesberetningen er driften og årets resultat i 2019 påvirket af væsentlige nedskrivninger på igangværende arbejder, hvorfor årets resultat for 2019 udviser et underskud på 10,4 mio. kr. og balancen pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital med 7,6 mio. kr.

Såvel dette resultat som den negative udvikling i driften er utilfredsstillende og udgør baggrunden for de tiltag, som er implementeret henover sommeren 2020.

Virksomheden har fået tilført likviditet med 8 mio. kr. for at styrke kapitalberedskabet. Heraf er 4 mio. kr. tilført fra salg af aktiver og gennemføres en kapitalforhøjelse, der har tilført yderligere 4 mio. kr. i likviditet.

Virksomheden har fået tilsagn fra kreditinstitutter om, at disse vil finansiere driften i nødvendigt omfang i forhold til budgetterne for 2020 og 2021. Som følge heraf er det vores forventning, at Star VVS A/S vil have adgang til den fornødne likviditet til brug for driften i 2020.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet med den tilførte likviditet på samlet 8 mio.kr. og tilsagn om fortsættelse af eksisterende kreditfaciliteter har tilstrækkeligt likviditet til rådighed til at sikre den fortsatte drift for 2020.

3. Personaleomkostninger

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Lønninger og gager | 34.255.640 | 40.307.430 |
| Pensioner | 4.069.872 | 3.200.162 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>296.496</u> | <u>184.425</u> |
| | <u>38.622.008</u> | <u>43.692.017</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>68</u> | <u>78</u> |

Der oplyses ikke vederlag til direktionen for 2018 og 2019 under henvisning til årsregnskabslovens §98 b, stk. 3.

Noter

| | <u>31/12 2019</u> | <u>31/12 2018</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 4. Goodwill | | |
| Kostpris primo | 1.307.500 | 1.307.500 |
| Kostpris ultimo | <u>1.307.500</u> | <u>1.307.500</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | -1.287.500 | -1.267.500 |
| Årets afskrivninger | -20.000 | -20.000 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-1.307.500</u> | <u>-1.287.500</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>0</u> | <u>20.000</u> |
| | | |
| 5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 4.451.594 | 3.112.355 |
| Tilgang i årets løb | 1.063.691 | 1.369.239 |
| Afgang i årets løb | -653.886 | -30.000 |
| Kostpris ultimo | <u>4.861.399</u> | <u>4.451.594</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | -2.783.168 | -2.183.566 |
| Årets afskrivninger | -803.019 | -608.602 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 647.766 | 9.000 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-2.938.421</u> | <u>-2.783.168</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>1.922.978</u> | <u>1.668.426</u> |
| | | |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | <u>370.500</u> | <u>475.000</u> |

Noter

| | 31/12 2019 | 31/12 2018 |
|--|-----------------|----------------|
| 6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 500.005 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 800.000 | 500.005 |
| Afgang i årets løb | -500.000 | 0 |
| Kostpris ultimo | 800.005 | 500.005 |
| Opskrivninger primo | -5 | 0 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -361.090 | -5 |
| Opskrivninger ultimo | -361.095 | -5 |
| Overført til hensatte forpligtelser | 39.698 | 0 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 39.698 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 478.608 | 500.000 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| Starvvs.dk ApS, Esbjerg | 100 % | -718.642 | -39.698 |
| Star VVS Energi A/S, Esbjerg | 100 % | 78.608 | -321.392 |
| Star VVS Grindsted A/S, Grindsted | 66,67 % | 400.000 | 0 |
| | | -240.034 | -361.090 |

7. Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|-------------------------------------|----------------|----------|
| Tilgang i årets løb | 250.000 | 0 |
| Kostpris ultimo | 250.000 | 0 |
| Årets resultat | 247.778 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 247.778 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 497.778 | 0 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Star VVS Odense A/S, Odense | 50 % | 995.557 | 495.557 |
| | | 995.557 | 495.557 |

Noter

| | <u>31/12 2019</u> | <u>31/12 2018</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| 8. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Salgsværdi af periodens produktion | 19.654.232 | 30.152.207 |
| Modtagne acantobetalinge | <u>-20.658.865</u> | <u>-21.713.193</u> |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto | <u>-1.004.633</u> | <u>8.439.014</u> |
| Der indregnes således: | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver) | 954.233 | 8.439.014 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger) | <u>-1.958.866</u> | <u>0</u> |
| | <u>-1.004.633</u> | <u>8.439.014</u> |

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet stillet ejerpantebrev, 441 t.kr., i Mercedes personbil til sikkerhed for mellemværende med Mercedes Finans.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 18.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | <u>t.kr.</u> |
|---|--------------|
| Varebeholdninger | 4.856 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.632 |
| Driftsinventar og driftsmateriel | 1.561 |

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 1.923 t.kr., jævnfør note , er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2019 udgør 418 t.kr.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 663 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-55 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.315 t.kr.

10. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor de tilknyttede virksomheders engagement med pengeinstitut. Engagementet udgør pr. 31.december 2019 i alt -2.356 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med HSN Holding Esbjerg ApS, CVR-nr. 35468218 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

HSN Holding Esbjerg ApS, Murervej 16, 6710 Esbjerg

Hovedaktionær

Transaktioner

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på markedsmæssige vilkår. Transaktioner med nærtstående parter oplyses ikke i henhold til årsregnskabslovens §98 C, stk. 7.