



## **EP Rep. Holding ApS**

Søren Nordby's Vej 23, 5631 Ebberup

**CVR-nr. 21 67 50 91**


**Årsrapport for perioden**

**1. oktober 2022 til 30. september 2023**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. marts 2024

---

Erling Pedersen  
Dirigent

A decorative graphic in the bottom right corner consisting of several overlapping, semi-transparent, light gray circular shapes of varying sizes, creating a modern, abstract design.

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	10
Balance 30. september	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	27

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for EP Rep. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 27. marts 2024

### Direktion

Erling Pedersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejeren i EP Rep. Holding ApS*

### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EP Rep. Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **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 for 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 regnskabsbrugere 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 27. marts 2024

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91

Ole Schmidt  
registreret revisor  
MNE-nr. mne17323

Henrik Meng Funch  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44119

## Selskabsoplysninger

Selskabet

EP Rep. Holding ApS  
Søren Nordby's Vej 23  
5631 Ebberup

CVR-nr.: 21 67 50 91

Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023  
Stiftet: 22. december 1998

Hjemsted: Assens

Direktion

Erling Pedersen

Revision

Baker Tilly Denmark  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Hjallesevej 126  
5230 Odense M

## Koncernoversigt

### Moderselskab

EP Rep. Holding ApS  
Assens, Danmark  
Nom. DKK 129.000

### Konsoliderede dattervirksomheder

100%

Assens Skibsværft A/S  
Assens, Danmark  
Nom. DKK 501.000

100%

E. P. Ejendomme Assens ApS  
Assens, Danmark  
Nom. DKK 125.000



## Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	11.921	16.889	30.961	38.252	34.864
Resultat af finansielle poster	-323	-344	-154	-327	-503
Årets resultat	-10.990	-7.465	3.555	8.428	4.524
Balancesum	65.640	82.175	72.639	78.228	72.841
Investering i materielle anlægsaktiver	-415	-157	-6.976	-2.468	-8.954
Egenkapital	25.173	36.369	43.441	42.659	35.857
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	-28.361	20.479	5.733	10.245	10.241
- investeringsaktivitet	3.940	-157	-1.740	-2.454	-8.179
- finansieringsaktivitet	-888	-4.375	-7.380	-3.347	-3.511
Antal medarbejdere	45	46	53	58	62
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	-18,7%	-12,0%	6,5%	15,4%	9,2%
Soliditetsgrad	38,4%	44,3%	59,8%	54,5%	49,2%
Forrentning af egenkapital	-35,7%	-18,7%	8,3%	21,5%	13,2%
Likviditetsgrad	53,8%	85,2%	85,0%	108,1%	76,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet består i reparation, vedligeholdelse og nybygning af skibe.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold

Der henvises til afsnit 'Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold'.

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2022/23 er herudover ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på DKK 10.989.504, og koncernens balance pr. 30. september 2023 udviser en egenkapital på DKK 25.172.737.

Årets resultat er i lighed med sidste år væsentligt påvirket af en nybygning indgået i Assens Skibsværft A/S. Projektet er afsluttet primo januar 2024 og alle omkostninger frem til afslutning af projektet er indregnet pr. statusdagen.

Ledelsen betragter projektet som værende af engangskaraktér og afviger fra, hvad der vurderes som del af primær drift. Der henvises til omtale heraf i note 1.

Ledelsen bemærker, at selskabets kerneaktivitet med reparationer og vedligeholdelse af skibe, i regnskabsåret og efterfølgende regnskabsår er positiv.

Moderselskabet har inden regnskabsafslæggelsen foretaget gældsconvertering på t.kr. 12.300 og kapitalforhøjelse på t.kr. 5.000 i Assens Skibsværft A/S, således at egenkapitalen er reetableret og udgør t.kr. 5.000. Herudover har moderselskabet pr. 30. september 2023 erhvervet 20% af aktierne i Assens Skibsværft A/S, hvorefter ejerskabet udgør 100%.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen har fortsat fokus på omkostningerne og forbedring af indtjeningen. Herunder har koncernen rettet et øget fokus på kerneaktiviteten reparation og renovering af skibe, og det forventes, at et øget fokus herpå de kommende år vil generere positiv indtjening på niveau med tidligere år.

## Ledelsesberetning

### *Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling*

Der er efter ledelsens opfattelse ikke særlige forudsætninger eller usikre faktorer, der ikke er normalt forekommende for koncernens virkeområde.

### *Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling*

Der er efter ledelsens opfattelse ikke særlige forudsætninger eller usikre faktorer, der ikke er normalt forekommende for koncernens virkeområde.

### **Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening**

Koncernen er afhængig af løbende at kunne tiltrække de bedste menneskelige ressourcer. Ledelsen er meget bevidst herom i forbindelse med rekruttering af medarbejdere.

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.**

Koncernen lever op til enhver tid gældende miljøregler og -forordninger.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden**

Koncernen har ikke noget program for forskning og udvikling.

### **Filialer i udlandet**

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

### **Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning**

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et underskud i modsætning til de udmeldte forventninger. Der henvises til beskrivelse ovenfor. Den øvrige del af koncernens aktivitet har været positiv.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>11.920.947</b>	<b>16.889</b>	<b>60.057</b>	<b>-65</b>
Personaleomkostninger	2	-21.891.142	-22.338	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-9.970.195</b>	<b>-5.449</b>	<b>60.057</b>	<b>-65</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.178.626	-3.154	-131.250	0
<b>Resultat af drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>-13.148.821</b>	<b>-8.603</b>	<b>-71.193</b>	<b>-65</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		-663.369	-650	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-13.812.190</b>	<b>-9.253</b>	<b>-71.193</b>	<b>-65</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-12.336.581	-6.298
Finansielle indtægter	3	385.584	57	263.080	594
Finansielle omkostninger	4	-708.866	-401	-31.538	-74
<b>Resultat før skat</b>		<b>-14.135.472</b>	<b>-9.597</b>	<b>-12.176.232</b>	<b>-5.843</b>
Skat af årets resultat	5	3.145.968	2.132	-24.672	-102
<b>Årets resultat</b>		<b>-10.989.504</b>	<b>-7.465</b>	<b>-12.200.904</b>	<b>-5.945</b>
Resultatdisponering	6				

## Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>Aktiver</b>					
Goodwill		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investeringsejendomme	8	21.086.279	25.548	0	0
Grunde og bygninger	9	9.341.955	9.497	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	9	15.045.628	16.711	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	793.084	1.239	0	0
Indretning af lejede lokaler	9	0	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>46.266.946</b>	<b>52.995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	26.910.725	26.026
Deposita	11	470.000	434	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>470.000</b>	<b>434</b>	<b>26.910.725</b>	<b>26.026</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>46.736.946</b>	<b>53.429</b>	<b>26.910.725</b>	<b>26.026</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.621.645	2.760	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.621.645</b>	<b>2.760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.290.737	7.401	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	1.717.745	685	0	0
Andre tilgodehavender		1.103.216	1.952	0	671
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	192.758	2.757
Periodeafgrænsningsposter	13	583.156	1.270	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.694.854</b>	<b>11.308</b>	<b>192.758</b>	<b>3.428</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.586.680</b>	<b>14.678</b>	<b>5.670.407</b>	<b>13.632</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>18.903.179</b>	<b>28.746</b>	<b>5.863.165</b>	<b>17.060</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>65.640.125</b>	<b>82.175</b>	<b>32.773.890</b>	<b>43.086</b>

## Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		129.000	129	129.000	129
Reserve for opskrivninger		8.615.265	8.006	0	0
Overført resultat		16.306.472	28.629	24.921.737	36.636
Foreslået udbytte for regnskabsåret		122.000	118	122.000	118
Minoritetsinteresser		0	-513	0	0
<b>Egenkapital</b>	14	<b>25.172.737</b>	<b>36.369</b>	<b>25.172.737</b>	<b>36.883</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	1.561.205	4.360	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16	0	0	5.253.495	1.914
Andre hensættelser	17	3.749.247	7.291	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>5.310.452</b>	<b>11.651</b>	<b>5.253.495</b>	<b>1.914</b>
Selskabsskat		0	429	0	429
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	125
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>0</b>	<b>429</b>	<b>0</b>	<b>554</b>
Kreditinstitutter		20.778.083	3.561	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.189.971	10.119	50.000	50
Forudfakturering igangværende arbejder	12	739.150	13.465	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	410.477	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.072.228	1.144	1.072.228	1.144
Selskabsskat		429.188	2.541	429.188	2.541
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	353.285	0
Anden gæld		2.948.316	2.896	32.480	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>35.156.936</b>	<b>33.726</b>	<b>2.347.658</b>	<b>3.735</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>35.156.936</b>	<b>34.155</b>	<b>2.347.658</b>	<b>4.289</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>65.640.125</b>	<b>82.175</b>	<b>32.773.890</b>	<b>43.086</b>
Særlige poster	1				
Efterfølgende begivenheder	19				
Leje- og leasingforpligtelser	20				
Eventualforpligtelser	21				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22				
Nærtstående parter og ejerforhold	23				

## Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Virk- somheds- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Minoritetsin- teresser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	129.000	8.006.492	28.629.376	117.800	-513.428	36.369.240
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-117.800	0	-117.800
Årets opskrivning	0	780.478	0	0	0	780.478
Køb af minoritetsandele	0	0	-3.491.383	0	2.793.411	-697.972
Årets resultat	0	0	-8.831.521	122.000	-2.279.983	-10.989.504
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-171.705	0	0	0	-171.705
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>129.000</b>	<b>8.615.265</b>	<b>16.306.472</b>	<b>122.000</b>	<b>0</b>	<b>25.172.737</b>

## Morderselskab

	Virk- somheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	129.000	36.635.868	117.800	36.882.668
Betalt ordinært udbytte	0	0	-117.800	-117.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	608.773	0	608.773
Årets resultat	0	-12.322.904	122.000	-12.200.904
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>129.000</b>	<b>24.921.737</b>	<b>122.000</b>	<b>25.172.737</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Koncern	
	Note	2021/22
		TDKK
	2022/23	2021/22
	DKK	TDKK
Årets resultat	-10.989.504	-7.465
Reguleringer	24 -5.330.906	8.591
Ændring i driftskapital	25 -11.717.249	19.695
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-28.037.659</b>	<b>20.821</b>
Renteindbetalinger og lignende	385.584	56
Renteudbetalinger og lignende	-708.865	-398
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-28.360.940</b>	<b>20.479</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-415.260	-157
Salg af materielle anlægsaktiver	4.355.375	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>3.940.115</b>	<b>-157</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	0	-3.869
Optagelse af gæld hos ledelse og selskabsdeltager	-72.177	-468
Køb af minoritetsinteresser	-697.787	0
Salg til minoritetsinteresser	0	526
Betalt udbytte	-117.800	-564
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-887.764</b>	<b>-4.375</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-25.308.589</b>	<b>15.947</b>
Likvide beholdninger	14.677.849	2.449
Kassekredit	-3.560.663	-7.278
Likvider 1. oktober	11.117.186	-4.829
<b>Likvider 30. september</b>	<b>-14.191.403</b>	<b>11.118</b>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.586.680	14.678
Kassekredit	-20.778.083	-3.560
<b>Likvider 30. september</b>	<b>-14.191.403</b>	<b>11.118</b>



## Noter

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
DKK	TDKK	DKK	TDKK

### 1 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

#### Hensættelse til tab på igangværende arbejder

Tab på nybygning (Nettoomsætning, Bruttofortjeneste)	-18.480.989	-9.905	0	0
	<b>-18.480.989</b>	<b>-9.905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 2 Personaleomkostninger

Lønninger	19.679.040	20.130	0	0
Pensioner	1.429.640	1.317	0	0
Andre omkostninger til social sikring	518.411	558	0	0
Andre personaleomkostninger	264.051	333	0	0
	<b>21.891.142</b>	<b>22.338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	45	46	0	0
---	----	----	---	---

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	139.963	564
Andre finansielle indtægter	385.584	57	123.117	30
	<b>385.584</b>	<b>57</b>	<b>263.080</b>	<b>594</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	15.063	0
Andre finansielle omkostninger	708.866	401	16.475	74
	<b>708.866</b>	<b>401</b>	<b>31.538</b>	<b>74</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	429	35.420	102
Årets udskudte skat	-2.963.500	-2.397	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.763	0	-10.748	0
	<b>-2.974.263</b>	<b>-1.968</b>	<b>24.672</b>	<b>102</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	-3.145.968	-2.132	24.672	102
Skat af egenkapitalbevægelser	171.705	164	0	0
	<b>-2.974.263</b>	<b>-1.968</b>	<b>24.672</b>	<b>102</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>6 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	122.000	118	122.000	118
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	-928
Overført resultat	-8.831.521	-6.063	-12.322.904	-5.135
	-8.709.521	-5.945	-12.200.904	-5.945
Minoritetsinteresser	-2.279.983	-1.520	0	0
	<b>-10.989.504</b>	<b>-7.465</b>	<b>-12.200.904</b>	<b>-5.945</b>

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. oktober	383.423
Kostpris 30. september	383.423
Af- og nedskrivninger 1. oktober	383.423
Af- og nedskrivninger 30. september	383.423
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>

## Noter

### 8 Aktiver der måles til dagsværdi

	<b>Koncern</b>
	Investeringsejendomme
	DKK
Kostpris 1. oktober	24.446.656
Tilgang i årets løb	415.260
Afgang i årets løb	-4.355.793
Kostpris 30. september	<u>20.506.123</u>
Værdireguleringer 1. oktober	1.101.712
Årets værdireguleringer	-663.369
Årets tilbageførte værdireguleringer	141.813
Værdireguleringer 30. september	<u>580.156</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u><u>21.086.279</u></u></b>

#### Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Koncernens investeringsejendomme består af tre industriejendomme, en grund, et vandrehjem samt en beboelsesejendom. Investeringsejendommene måles til dagsværdi ved anvendelse af en afkastbaseret model.

#### Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. september 2023 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 8,00 % - 8,25 %. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 8,13 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,5% DKK	Basis DKK	0,5 % DKK
Afkastprocent	<u>7,6</u>	<u>8,1</u>	<u>8,6</u>
Dagsværdi	<u>22.473.534</u>	<u>21.086.279</u>	<u>19.860.332</u>
Ændring i dagsværdi	<u>1.387.255</u>	<u>0</u>	<u>-1.225.947</u>

## Noter

### 9 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	8.616.961	33.487.268	5.548.901	92.520
Tilgang i årets løb	0	0	1.125.000	0
Afgang i årets løb	0	0	-1.125.000	0
Kostpris 30. september	8.616.961	33.487.268	5.548.901	92.520
Opskrivninger 1. oktober	10.264.732	0	0	0
Årets opskrivninger	780.478	0	0	0
Opskrivninger 30. september	11.045.210	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	9.384.893	16.775.945	4.309.459	92.520
Årets afskrivninger	935.323	1.665.695	577.608	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-131.250	0
Af- og nedskrivninger 30. september	10.320.216	18.441.640	4.755.817	92.520
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>9.341.955</b>	<b>15.045.628</b>	<b>793.084</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver, som ville have været indregnet, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	1.716.445	0	0	0

#### Moderselskab

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
	DKK
Tilgang i årets løb	1.125.000
Afgang i årets løb	-1.125.000
Kostpris 30. september	0
Årets afskrivninger	131.250
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-131.250
Af- og nedskrivninger 30. september	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>Moderselskab</b>	
	2022/23	2021/22
	DKK	TDKK
<b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	19.603.199	6.026
Tilgang i årets løb	697.787	13.857
Afgang i årets løb	0	-280
Kostpris 30. september	<u>20.300.986</u>	<u>19.603</u>
Værdireguleringer 1. oktober	6.424.022	12.603
Årets afgang	0	28
Årets resultat	-8.845.346	-6.291
Udbytte modtaget	0	-2.550
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	608.773	580
Afskrivning på goodwill	-3.491.236	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	8.574.292	139
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	3.339.234	1.914
Værdireguleringer 30. september	<u>6.609.739</u>	<u>6.423</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>26.910.725</u></b>	<b><u>26.026</u></b>

Forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele udgør t.kr. 3.491.

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Assens Skibsværft A/S	Assens	100%
E.P. Ejendomme Assens ApS	Assens	100%

## Noter

### 11 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	434.000
Tilgang i årets løb	36.000
Kostpris 30. september	470.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>470.000</b>

### 12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 TDKK
Igangværende arbejder, salgspris	60.191.844	30.916
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-59.213.249	-43.697
	<b>978.595</b>	<b>-12.781</b>

Indregnet således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.717.745	684
Modtagne forudbetalinger under passiver	-739.150	-13.465
	<b>978.595</b>	<b>-12.781</b>

### 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

### 14 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 129 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>15 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	4.359.514	6.913	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.963.500	-2.397	0	0
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	171.705	-163	0	0
Regulering til udskudt skat i forbindelse med afgang	-6.514	7	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b>	<b>1.561.205</b>	<b>4.360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>16 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Saldo primo 1. oktober	0	0	1.914.261	0
Hensat i året	0	0	3.339.234	1.914
<b>Saldo ultimo 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.253.495</b>	<b>1.914</b>

<b>17 Andre hensættelser</b>				
Saldo primo 1. oktober	7.290.557	0	0	0
Hensat i året	3.749.247	7.291	0	0
Anvendt i året	-7.290.557	0	0	0
<b>Saldo ultimo 30. september</b>	<b>3.749.247</b>	<b>7.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til tabsgivende kontrakt. Kontrakten er afsluttet primo januar 2024.



## Noter

### 18 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. oktober	30. september	næste år	efter 5 år
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabsskat	429.176	0	0	0
	<b>429.176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. oktober	30. september	næste år	efter 5 år
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabsskat	429.176	0	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag	125.125	0	0	0
	<b>554.301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 19 Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>20 Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for et år	131.052	123	0	0
Mellem 1 og 5 år	155.346	135	0	0
	<b>286.398</b>	<b>258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb.	284.366	170	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6-153 mdr.	14.245.632	15.217	0	0

## 21 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 429 pr. 30 september 2023. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Moderselskabet har overfor koncernens bankforbindelse afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for følgende tilknyttede virksomheder:

Assens Skibsværft A/S

E.P. Ejendomme Assens ApS

Kautionsforpligtelsen kan opgøres til t.kr. 20.699.

## Noter

### 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 13.807 i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, der er deponeret til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 30.427.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet pant på t.kr. 10.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer, varelagre, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel mv., drivmidler mv., goodwill mv. efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. september 2023 t. kr. 14.095.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen udstedt løsøre pantebreve for i alt t.kr. 14.500 i 2 stk. flydedokke, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør t.kr. 10.396.

### 23 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Erling Pedersen, Ebberup - direktør og hovedanpartshaver (100%)

#### Øvrige nærtstående parter

Assens Skibsværft A/S - tilknyttet virksomhed

E. P. Ejendomme Assens ApS - tilknyttet virksomhed

#### Transaktioner

Mellemregninger med tilknyttede virksomheder forrentes på markedsmæssige vilkår. Samhandel med tilknyttede virksomheder foretages på markedsvilkår.

## Noter

	<b>Koncern</b>	
	2022/23	2021/22
	DKK	TDKK
<b>24 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-385.584	-57
Finansielle omkostninger	708.866	401
Af- og nedskrivninger	2.788.874	3.061
Skat af årets resultat	-2.541.412	-560
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-6.510.423	5.167
Årets opskrivninger	608.773	579
	<b>-5.330.906</b>	<b>8.591</b>
<b>25 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	138.658	-429
Ændring i tilgodehavender	-11.148.851	13.094
Ændring i leverandører mv.	-707.056	7.030
	<b>-11.717.249</b>	<b>19.695</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EP Rep. Holding ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022/23 er aflagt i DKK

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden EP Rep. Holding ApS og dattervirksomheder, hvori EP Rep. Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebeholdelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

## Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.



## Anvendt regnskabspraksis

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

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Bygninger	20-30 år	0 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner	3-29 år	2.180 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	10 t.kr.

Aktiver med en kostpris på under DKK 32.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### **Investeringsjendomme**

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Investeringsjendomme måles ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvor afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom. Ejendomme, hvor der ikke kan opgøres en pålidelig dagsværdi indregnes til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Omkostninger, der tilføjer en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ejendomsomkostninger.

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

## Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for EP Rep. Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab og opgørelse af goodwill.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. 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 forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under andre eksterne omkostninger.

### 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 acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte 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.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$