


EURO STEEL DANMARK A/S

**Lundagervej 31
8722 Hedensted**

Cvr. nr. 21 82 58 40

**ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020**

Godkendt på generalforsamlingen d. 15/3 2021


Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2 - 3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5 - 6
Regnskabspraksis	7 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16 - 19

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2019 – 30. september 2020 for Euro Steel Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig. Årsregnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 15. marts 2021

Direktion

Morten Kristoffer Larsen

Bestyrelse

Morten Kristoffer Larsen

Michael Kristoffer Larsen

Finn Ladefoged Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Euro Steel Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Euro Steel Danmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (FORTSAT)

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 konklusion 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Horsens, den 15. marts 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR nr. 30700228


Aslak Lind, mnr. 1413
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	607.893	558.426	591.486	575.477	535.210
Bruttofortjeneste	73.165	65.561	97.589	104.419	95.678
Resultat før finansielle poster	63.257	57.242	90.150	96.763	87.644
Finansielle poster, netto	374	3.542	-2.566	-8.088	-7.970
Årets resultat	49.474	47.248	67.364	68.859	61.557
Balance					
Balancesum	627.740	538.485	404.217	418.279	415.618
Investeringer i materielle anlæg	7.845	4.189	3.777	5.335	4.519
Egenkapital	379.183	329.709	282.461	215.097	161.023
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,1%	10,6%	22,3%	23,1%	21,1%
Egenkapitalandel	60,4%	61,2%	69,9%	51,4%	38,7%
Forrentning af egenkapital	14,0%	15,4%	27,1%	36,6%	44,4%

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er handel med plader og bjælker af jern og stål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold i regnskabsåret

Selskabets omsætning er lidt højere end sidste år hvilket anses som tilfredsstillende.

Årets resultat er som forventet på niveau med sidste år, hvilket også er tilfredsstillende.

Selskabets udvikling i regnskabsåret har været præget af usikre toldmure på stålmarkedet og generel usikkerhed på grund af Coronapandemien. Dette har betydet en risikofaktor på både levering og prissætning på stål.

Coronapandemien har haft indvirkning på selskabets salg af stål, som har betydet en lavere indtjening.

For det kommende år forventes et resultat på niveau med indeværende år.

Valutarisici

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

Redegørelse for samfundsansvar

Beskrivelse af forretningsmodel

Euro Steel Danmark A/S sælger jern og stålprodukter bedst muligt for vore kunder.

Risikovurdering, politikker, handlinger og resultater

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

Ledelsen er ikke bekendt med, at de leverandører, der anvendes, i løbet af 2019/20 har brudt forhold omkring samfundsansvar. Selskabet har på grund af disse forhold samt at ledelsen løbende er i tæt dialog med alle vore leverandører, vurderet at risici for brud på menneskerettigheder, bestikkelse og korruption er lav.

Ved indkøb og opbevaringen af stål, materiel og forbrugsstoffer, har vi fokus på at miljøpåvirkningen begrænses mest muligt, hvorfor vi vurderer, der ikke er miljømæssige risici i forbindelse hermed. Vores løbende besøg og screen af leverandører i 2019/20, har heller ikke givet anledning til bemærkninger i forhold hertil.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Risikovurdering, politikker, handlinger og resultater (fortsat)

Alle medarbejdere bærer det krævede sikkerhedsudstyr og er bekendt med selskabets retningslinjer omkring arbejdsmiljø og sikkerhed, hvilket er en del af ansættelsesproceduren samtidig med at det løbende kommunikerer. Ledelsen er meget synlig i den daglige omgang blandt de ansatte, og har stor fokus på, at de sociale forhold og øvrige medarbejderforhold er i højsædet gennem afholdelse af sociale arrangementer i og udenfor arbejdstiden.

Vi vil være forrest hvad angår sikkerhed på arbejdspladsen og der har ingen arbejdsulykker været i 2019/20.

COVID-19

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

Redegørelse for kønskvoter

Der har i regnskabsåret ingen kvinder været repræsenteret i bestyrelsen. Ledelsen har fastsat en politik om at antallet af kvinder i bestyrelsen som minimum skal udgøre 25% inden 2022/23. Målet er ikke nået, idet aktionærerne ikke har fundet de rette kvalificerede mulige bestyrelsesmedlemmer til bestyrelsen.

Begivenheder efter regnskabs afslutning

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

Forventede udvikling

Der forventes et tilfredsstillende resultat i 2020/21 på niveau med indeværende år.

REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Euro Steel Danmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelserne for Regnskabsklasse C-stor virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som "Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer".

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen som "Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer", og forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs af likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter indregnes som en finansiell post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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

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

REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

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

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

Segmentoplysninger

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af indtægter ved salg af jern og stål.

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler.

REGNSKABSPRAKSIS

Resultatopgørelsen (fortsat)

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt udbytter, rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling.

Skat af årets resultat

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

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	30 år
Kontorinventar og andet driftsmateriel	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

REGNSKABSPRAKSIS

Balance (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomhed optages til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

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

Andre værdipapirer optages til kostpris med fradrag af nødvendige nedskrivninger.

Varebeholdninger

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

Kostpriser omfatter gennemsnitlig indkøbspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

REGNSKABSPRAKSIS

Balance (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabsloven § 86 stk. 4 er det valgt ikke at udarbejde pengestrømsopgørelse, da moderselskabet udarbejder pengestrømsopgørelse for koncernen.

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2019/20	2018/19
Nettoomsætning		607.892.729	558.425.551
Andre driftsindtægter		886.090	108.727
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		514.748.111	473.774.842
Andre eksterne omkostninger		20.866.191	19.198.856
Bruttofortjeneste		73.164.517	65.560.580
Personaleomkostninger	1	7.244.637	7.124.498
Af- og nedskrivninger	2	2.635.757	1.159.415
Andre driftsomkostninger		27.273	34.694
Resultat før finansielle poster		63.256.850	57.241.973
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		257.297	664.904
Finansielle indtægter		5.011.957	5.242.265
Finansielle omkostninger	3	4.895.459	2.364.945
Resultat før skat		63.630.645	60.784.197
Skat af årets resultat	4	14.157.108	13.536.149
Årets resultat		49.473.537	47.248.048

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2020	2019
Grunde og bygninger		795.239	795.239
Kontorinventar og andet driftsmateriel		10.612.038	5.626.532
Materielle anlægsaktiver	5	11.407.277	6.421.771
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	40.336.584	30.000.000
Andre tilgodehavender	7	1.406.645	937.048
Værdipapirer		1.299.073	1.196.338
Finansielle anlægsaktiver		43.042.302	32.133.386
Anlægsaktiver		54.449.579	38.555.157
Varebeholdninger	8	460.318.130	322.913.999
Tilgodehavender fra salg		90.654.661	114.256.170
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.376.870	62.092.892
Andre tilgodehavender		886.447	653.188
Tilgodehavender		112.917.978	177.002.250
Likvide beholdninger		53.943	13.526
Omsætningsaktiver		573.290.051	499.929.775
Aktiver i alt		627.739.630	538.484.932

Balance 30. september

Passiver

	Note	2020	2019
Aktiekapital		2.083.630	2.083.630
Overført resultat		377.099.191	327.625.654
Egenkapital		379.182.821	329.709.284
Hensættelse til udskudt skat		7.297.000	6.913.080
Hensættelser		7.297.000	6.913.080
Kreditinstitutter		69.749.532	110.717.906
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.482.557	13.261.830
Gæld til tilknyttede virksomheder		90.268.592	2.923.352
Gæld til associerede virksomheder		12.531.116	14.007.516
Selskabsskat		25.163.321	29.872.850
Anden gæld		31.839.691	31.079.114
Periodeafgrænsningsposter		225.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		241.259.809	201.862.568
Gæld		241.259.809	201.862.568
Passiver i alt		627.739.630	538.484.932
Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter	10		
Oplysning om eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerskab	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober	2.083.630	327.625.654	329.709.284
Årets resultat		49.473.537	49.473.537
Egenkapital 30. september	2.083.630	377.099.191	379.182.821

Aktiekapitalen består af 208.363 aktier á nominelt DKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
1 Personaleomkostninger		
Løn og gager	7.132.909	7.002.921
Pensionsbidrag	25.564	26.368
Andre omkostninger til social sikring	86.164	95.209
	<u>7.244.637</u>	<u>7.124.498</u>
<p>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere udgør 14 medarbejdere for 2019/20 og 13 medarbejdere for 2018/19.</p> <p>Med henvisning til ÅRL § 98 b stk. 3 vises ledelsens vederlag ikke, da det kun består af vederlag til én person.</p>		
2 Af- og nedskrivninger		
Kontorinventar og andet driftsmateriel	2.833.377	1.363.832
Tab/(gevinst) ved salg af anlægsaktiver	-197.620	-204.417
	<u>2.635.757</u>	<u>1.159.415</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renter mellemregning tilknyttede virksomheder	2.087.000	51.500
Andre finansielle omkostninger	2.808.459	2.313.445
	<u>4.895.459</u>	<u>2.364.945</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	13.773.188	11.526.149
Årets udskudte skat	383.920	2.010.000
Årets skat i alt	<u>14.157.108</u>	<u>13.536.149</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Kontor- inventar og andet driftsmateriel
Kostpris 1. oktober	795.239	9.034.729
Årets tilgang	0	7.845.383
Årets afgang	0	718.000
Kostpris 30. september	<u>795.239</u>	<u>16.162.112</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	0	3.408.197
Årets af- og nedskrivninger	0	2.833.377
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	691.500
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>0</u>	<u>5.550.074</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>795.239</u>	<u>10.612.038</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele dattervirk- somheder
Kostpris 1. oktober	30.000.000
Årets tilgang	10.336.584
Årets afgang	0
Kostpris 30. september	<u>40.336.584</u>
Værdireguleringer 1. oktober	0
Årets værdireguleringer	0
Værdireguleringer 30. september	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>40.336.584</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Årets resultat	Egenkapital	Ejerandel
AH Industries Holding A/S, Ribe	-8.073.000	9.691.000	100%
ES Ejendom ApS, Hedensted	-1.312.342	8.630.948	100%
Opti-Coat ApS, Herning	-168.571	-857.916	55%

Noter til årsrapporten

7 Andre tilgodehavender

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

Det langfristede tilgodehavende forfalder til betaling indenfor 5 år.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
8 Varebeholdninger		
Varebeholdninger	412.281.000	295.251.000
Øvrige varelagre	214.165	214.165
Værksfinansiering	47.822.965	27.448.834
	<u>460.318.130</u>	<u>322.913.999</u>

9 Forslag til resultatdisponering

Overføres til overført resultat	49.473.537	47.248.048
	<u>49.473.537</u>	<u>47.248.048</u>

10 Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter

Selskabet anvender valutaterminsforretninger og optioner som finansielle instrumenter.

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

Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i årsrapporten.

11 Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler med koncernselskaber. Huslejeforpligtelsen udgør pr. statusdagen TDKK 282. Alle lejeforpligtelser er indgået på markedsmæssige vilkår.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (Euro Steel 1988 ApS).

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerskab

Følgende har bestemmende indflydelse som hovedaktionær: Morten K. Larsen, Horsens.

Selskabet har i året haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Selskabet har en gæld til moderselskabet på DKK 76 mio. og til datter- og søsterselskaber på DKK 14 mio., som forrentes med koncernens kassekreditrente tillagt mindsterenter. Der er ikke stillet sikkerhed for gælden.

Selskabet har lejet bygninger tilhørende moder- og søsterselskaber for 0,28 mio pr. måned.

Selskabet har udbetalt gager til selskabets ledelse.

Alle transaktioner er foregået på markedsmæssige vilkår.

13 Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Euro Steel 1988 ApS, Lundagervej 31, 8722 Hedensted.