

# Østermark Entreprenørforretning A/S

Nybovej 34  
7500 Holstebro

CVR-nr. 24 21 21 73

## Årsrapporten for 2018/19

(20. regnskabsår)



**REVISION LIMFJORD**

FORRETNING FRYDER

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 06/12 2019

---

Bent Henriksen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	19
Noter til årsrapporten	20

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Østermark Entreprenørforretning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 6. december 2019

### **Direktion**

Henrik Vestergaard Nielsen  
adm. direktør

Bent Henriksen  
økonomidirektør

### **Bestyrelse**

John Henriksen  
formand

Jesper Laursen Balle

Bent Henriksen

Claus Balleby Møldambjærg

Henrik Vestergaard Nielsen

Poul Bech Jakobsen

Kristian Lundgaard Karlshøj

Jeppe Madsen

Kenneth Bjørnkjær

Martin Krogsgaard Truelsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Østermark Entreprenørforretning A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Østermark Entreprenørforretning A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 for 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

Vort 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 vor 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

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

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 6. december 2019

**REVISION LIMFJORD**  
**Registreret Revisionsaktieselskab**  
CVR-nr. 28 83 92 00

Arne Lauritsen  
registreret revisor  
MNE-nr. mne11122

## **Selskabsoplysninger**

Østermark Entreprenørforretning A/S  
Nybovej 34  
7500 Holstebro

Telefon: 97487146  
E-mail: bent@oestermark.dk  
CVR-nr. 24 21 21 73  
Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019  
Hjemsted: Holstebro

### **Bestyrelse**

John Henriksen, formand  
Jesper Laursen Balle  
Bent Henriksen  
Claus Balleby Møldambjærg  
Henrik Vestergaard Nielsen  
Poul Bech Jakobsen  
Kristian Lundgaard Karlshøj  
Jeppe Madsen  
Kenneth Bjørnkjær  
Martin Krosgaard Truelsen

### **Direktion**

Henrik Vestergaard Nielsen, adm. direktør  
Bent Henriksen, økonomidirektør

### **Revision**

REVISION LIMFJORD  
Registreret Revisionsaktieselskab  
Kirkestræde 9, 2. sal  
7500 Holstebro

### **Pengeinstitut**

Nordea  
Østergade 4-6  
7400 Herning

### **Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Østermark Invest ApS

## Hoved- og nøgletal

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

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	40.399	40.474	35.044	38.432	41.547
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	3.842	9.105	5.999	6.395	6.571
Resultat før finansielle poster	2.230	7.664	4.822	5.185	5.351
Resultat af finansielle poster	-208	-161	187	23.795	5.963
Årets resultat før skat	2.022	7.503	5.009	28.981	11.314
Årets resultat	1.576	5.852	3.905	27.806	10.123
<b>Balance</b>					
Balancesum	39.386	46.786	34.681	36.081	41.906
Investering i materielle anlægsaktiver	972	1.055	812	441	660
Egenkapital	14.480	17.903	16.051	15.146	21.740
Rentebærende indestående netto	4.307	10.899	3.382	6.365	6.828
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	5,2%	18,8%	13,6%	13,3%	13,9%
Soliditetsgrad	36,8%	38,3%	46,3%	42,0%	51,9%
Nettorentebærende indestående/EBITDA	1,1	1,2	0,6	1,0	1,1

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

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i at drive entreprenørvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018/19 er påvirket af en usædvanlig udgift på t.kr. 3.000.

Beløbet, der er indregnet i bruttoresultatet, vedrører et forlig, der er indgået i forbindelse med en reklamationssag, der vedrører et byggeri, som er udført i 2012.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 1.576.407, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 14.479.666.

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

Virksomheden forventer en positiv udvikling i såvel omsætning som i resultat af den primære drift, baseret på den nuværende ordrebeholdning og forventning om at det nuværende investeringsniveau fortsætter.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat blev mindre tilfredsstillende.

### Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Virksomhedens kernekompetence er entreprenørarbejde, og virksomheden har mere end 20 års erfaring

Salgsmedarbejderne besidder stor viden i forbindelse med rådgivning af kunder om entreprenørarbejdets udførelse.

Medarbejderne besidder stor viden til at kunne betjene de mange maskiner i processen til udførelse af de mange forskellige former for entreprenørarbejde.

Medarbejderne deltager løbende i interne og eksterne kurser for at dygtiggøre sig til udviklingen og de mange krav, som hele tiden bliver skærpet.

For at kunne opretholde og videreudvikle vidensniveauet rekrutterer og fastholder virksomheden dygtige og kvalificerede medarbejdere.

### Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

#### *Driftsmæssige risici*

Virksomhedens drift kan være følsom overfor investerings- og byggeaktiviteten. Virksomheden ser dog ikke tegn på faldende aktivitet.

#### *Finansielle risici*

Virksomheden er finansielt godt rustet, og ser ingen væsentlige risici.

### Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Virksomheden fremstår som en miljøbevidst entreprenørvirksomhed og vil tilstræbe at udføre alle indre og ydre aktiviteter under størst mulig hensyntagen til mennesker og miljø. Sikkerhed er af meget høj prioritet, og alle medarbejdere har et personligt ansvar for at sikre sig selv, hinanden og omgivelserne.



## Ledelsesberetning

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

Selskabets produkter og arbejdsmetoder forbedres og udvikles løbende. Der udføres ikke egentlig forskning.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Østermark Entreprenørforretning A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

### 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 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 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

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

### Nettoomsætning

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.

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.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver og mindre nyanskaffelser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af 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 m.v. 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	2-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	14 år	0 %

## Anvendt regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestående.

## Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapital

#### Udbytte

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

#### 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.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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 i de respektive lande, 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.

#### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, modtagne forudbetalinger samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

#### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### Likvider

Likvider omfatter bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad

---

Resultat før finansielle poster x 100  
Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad

---

Egenkapital ultimo x 100  
Samlede aktiver ultimo

Nettorentebærende  
indestående/EBITDA

---

Nettorentebærende indestående  
EBITDA

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>40.399.220</b>	<b>40.474.048</b>
Personaleomkostninger	2	-36.557.698	-31.369.378
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>3.841.522</b>	<b>9.104.670</b>
Afskrivninger		-1.611.239	-1.411.219
Andre driftsomkostninger		0	-29.417
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.230.283</b>	<b>7.664.034</b>
Finansielle indtægter	3	140.860	145.343
Finansielle omkostninger	4	-349.194	-306.753
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.021.949</b>	<b>7.502.624</b>
Skat af årets resultat	5	-445.542	-1.650.785
<b>Årets resultat</b>		<b>1.576.407</b>	<b>5.851.839</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		0	5.000.000
Overført resultat		1.576.407	851.839
		<b>1.576.407</b>	<b>5.851.839</b>

## Balance 30. september 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		20.000	30.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>20.000</b>	<b>30.000</b>
Produktionsanlæg og maskiner		1.960.060	1.818.774
Indretning af lejede lokaler		64.037	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>2.024.097</b>	<b>1.818.774</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.044.097</b>	<b>1.848.774</b>
Færdigvarer og handelsvarer		1.543.656	1.371.222
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.543.656</b>	<b>1.371.222</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.701.772	27.273.686
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	3.877.757	4.088.266
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.676.688	10.396.262
Andre tilgodehavender		1.554.867	863.376
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		91.992	0
Periodeafgrænsningsposter	9	265.016	441.501
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.168.092</b>	<b>43.063.091</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>630.250</b>	<b>502.824</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>37.341.998</b>	<b>44.937.137</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>39.386.095</b>	<b>46.785.911</b>



## Balance 30. september 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		13.479.666	11.903.259
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
<b>Egenkapital</b>	10	<b>14.479.666</b>	<b>17.903.259</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	3.165.996	3.570.536
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>3.165.996</b>	<b>3.570.536</b>
Skyldigt sambeskatningsbidrag		850.082	860.434
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>850.082</b>	<b>860.434</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.590.959	13.757.518
Forudfakturering igangværende arbejder	8	2.099.272	5.671.000
Anden gæld		9.200.120	5.023.164
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.890.351</b>	<b>24.451.682</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>21.740.433</b>	<b>25.312.116</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>39.386.095</b>	<b>46.785.911</b>
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

## Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2018	1.000.000	11.903.259	5.000.000	17.903.259
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	1.576.407	0	1.576.407
<b>Egenkapital 30. september 2019</b>	<b>1.000.000</b>	<b>13.479.666</b>	<b>0</b>	<b>14.479.666</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat		1.576.407	5.851.839
Reguleringer	16	1.383.378	2.460.101
Ændring i driftskapital	17	5.011.317	-1.974.830
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>7.971.102</b>	<b>6.337.110</b>
Renteindbetalinger og lignende		140.860	145.343
Renteudbetalinger og lignende		-349.194	-306.754
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>7.762.768</b>	<b>6.175.699</b>
Betalt selskabsskat		-1.710.516	-746.196
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>6.052.252</b>	<b>5.429.503</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-971.976	-1.054.955
Salg af materielle anlægsaktiver		47.150	43.650
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-924.826</b>	<b>-1.011.305</b>
Betalt udbytte		-5.000.000	-4.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.000.000</b>	<b>-4.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>127.426</b>	<b>418.198</b>
Likvider 1. oktober 2018		502.824	84.626
<b>Likvider 30. september 2019</b>		<b>630.250</b>	<b>502.824</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		630.250	502.824
<b>Likvider 30. september 2019</b>		<b>630.250</b>	<b>502.824</b>

## Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
<b>1 Særlige poster</b>		
Indgået forlig vedr. reklamationsag - fragår i resultatopgørelsen under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer (Bruttofortjeneste)	3.000.000	0
	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	31.278.847	26.877.038
Pensioner	3.842.152	3.249.434
Andre omkostninger til social sikring	678.151	590.486
Andre personaleomkostninger	758.548	652.420
	<b>36.557.698</b>	<b>31.369.378</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.050.000	910.000
	<b>1.050.000</b>	<b>910.000</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	59
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	140.860	145.343
	<b>140.860</b>	<b>145.343</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	349.194	306.221
Valutakurstab	0	532
	<b>349.194</b>	<b>306.753</b>

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	850.082	860.434
Årets udskudte skat	-404.540	790.351
	<u>445.542</u>	<u>1.650.785</u>

**6 Immaterielle anlægsaktiver**

	Goodwill
	kr.
Kostpris 1. oktober 2018	<u>100.000</u>
Kostpris 30. september 2019	<u>100.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	70.000
Årets afskrivninger	<u>10.000</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>80.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b><u>20.000</u></b>

**7 Materielle anlægsaktiver**

	Produktions- anlæg og maskiner	Indretning af le- jede lokaler
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober 2018	5.142.125	0
Tilgang i årets løb	903.012	68.963
Afgang i årets løb	-47.449	0
Kostpris 30. september 2019	<u>5.997.688</u>	<u>68.963</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	3.323.351	0
Årets afskrivninger	714.752	4.926
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-475	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>4.037.628</u>	<u>4.926</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b><u>1.960.060</u></b>	<b><u>64.037</u></b>

**Noter**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	kr.	kr.
<b>8 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder, salgspris	195.364.322	179.972.262
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-193.585.837	-181.554.996
	<u><b>1.778.485</b></u>	<u><b>-1.582.734</b></u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.877.757	4.088.266
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.099.272	-5.671.000
	<u><b>1.778.485</b></u>	<u><b>-1.582.734</b></u>

**9 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing, forsikringspræmier, abonnementer samt vægtafgift.

**10 Egenkapital**

Virksomhedskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2018	3.570.536	2.780.185
Hensat i året	0	790.351
Anvendt i året	-404.540	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september 2019</b>	<b>3.165.996</b>	<b>3.570.536</b>
<b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	4.400	6.600
Materielle anlægsaktiver	-14.379	-7.152
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.145.909	3.502.195
Periodeafgrænsningsposter	58.303	97.130
Låneomkostninger til fremførsel	-28.237	-28.237
	<b>3.165.996</b>	<b>3.570.536</b>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2018 kr.	Gæld 30. september 2019 kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Skyldigt sambeskatningsbidrag	860.434	850.082	0	0
	<b>860.434</b>	<b>850.082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 13 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Østermark Invest ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler i driftsmidler. Leasingaftalerne løber indtil 28/2 2023. Leasingydelse i denne periode udgør i alt kr. 901.530.

Selskabet har indgået en erhvervslejekontrakt med en årlig leje på kr. 802.056 fra 1/10 2019 til 30/6 2021 og kr. 667.556 fra den 1/7 2021 til 30/6 2033.

Lejemålet kan af lejer tidligst opsiges den 30/6 2033. Den maksimale forpligtelse udgør kr. 9.414.270. Lejemålet er uopsigeligt fra udlejers side frem til 30/6 2033.

## Noter

### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for engagement med Nordea Bank A/S afgivet følgende sikkerheder:

Selskabet har udstedt løsørejerpantebrev for i alt nom. kr. 2.000.000 i driftsmidler og goodwill. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 30/9 2019 kr. 1.960.060.

Til sikkerhed for bankgæld, nom. kr. 8.000.000, som på balancetidspunktet udgør kr. 0, har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af goodwill, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg samt igangværende arbejder efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30/9 2019 kr. 33.167.282.

Arbejdsgarantier stillet af Nordea Bank A/S og Tryg Garanti overfor igangværende og afsluttende arbejder udgør pr. 30/9 2019 kr. 31.347.263.

Herudover er der afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor søsterselskabet Østermark Maskiner ApS samt moderselskabet Østermark Invest ApS.

### 15 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Østermark Invest ApS, Nybovej 34, 7500 Holstebro er hovedaktionær i virksomheden.

#### Transaktioner

Leje af maskiner, t.kr. 3.600. Lejeaftalen er indgået med søsterselskabet Østermark Maskiner ApS og er indgået på markedsvilkår.

Mellemregning med moderselskabet Østermark Invest ApS på t.kr. 3.677. Forrentningen er sket på markedsvilkår.

Der har været almindelig salg til enkelte ledelsesmedlemmer, som er sket på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Østermark Invest ApS, Nybovej 34, 7500 Holstebro



Noter

	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	kr.	kr.
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-140.860	-145.343
Finansielle omkostninger	349.194	306.753
Af- og nedskrivninger	729.502	647.906
Skat af årets resultat	445.542	1.650.785
	<u><b>1.383.378</b></u>	<u><b>2.460.101</b></u>
 <b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-172.434	18.727
Ændring i tilgodehavender	8.194.999	-11.342.228
Ændring i leverandører mv.	-3.011.248	9.348.671
	<u><b>5.011.317</b></u>	<u><b>-1.974.830</b></u>