

ER4 ApS

Helsingørvej 38
3480 Fredensborg

CVR-nr. 30 81 25 30

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

den 26. april 2018


Kurt Holmsted

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for ER4 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

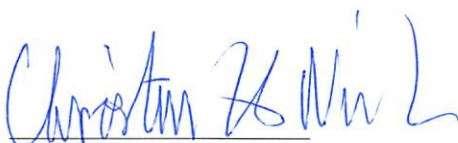
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og modervirksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 26. april 2018

Direktion:



Christen H. Nielsen

Bestyrelse:



Kurt Holmsted
formand



Christen H. Nielsen



Bernd Petersen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ER4 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ER4 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som virksomheden, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

København, den 26. april 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

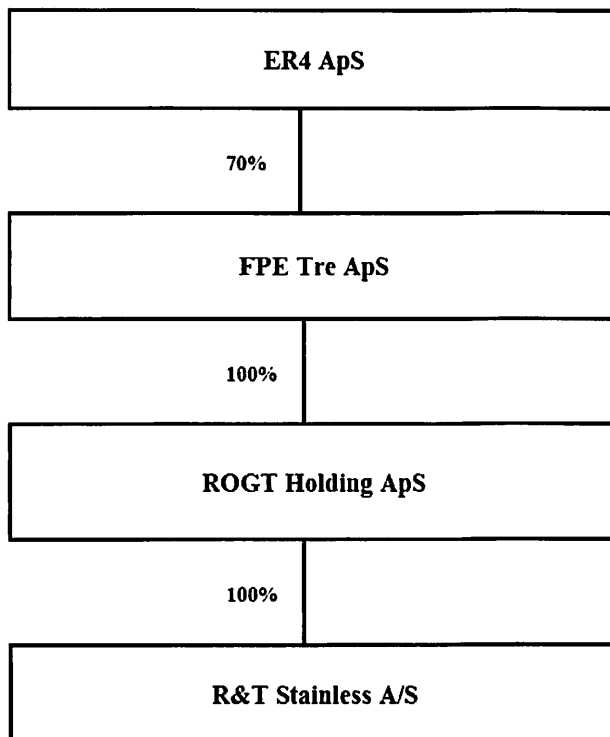
CVR-nr. 25 57 81 98



Klaus Rytz
statsaut. Revisor
MNE-nr. 33205

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttofortjeneste	40.934	146.792	85.366	46.995	55.250
Resultat før finansielle poster	25.815	95.556	34.282	21.493	15.844
Resultat af finansielle poster	-1.363	-7.468	-9.393	-5.435	-3.858
Årets resultat	12.792	68.209	12.354	7.383	7.601
Balancesum	111.214	223.012	316.017	199.302	201.387
Investering i materielle anlægsaktiver	445	0	6.206	5.649	76.299
Egenkapital	54.010	141.449	89.736	59.521	51.763
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-6.264	48.802	98.985	2.179	33.461
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-443	136.508	-122.657	-5.020	-44.859
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-100.232	-88.463	38.646	2.331	5.710
Pengestrøm i alt	-106.938	96.817	14.974	-510	-5.688
Afkastningsgrad	15,4%	35,5%	13,3%	10,7%	8,9%
Soliditetsgrad	30,4%	55,6%	23,0%	29,9%	25,7%
Egenkapitalforrentning	7,7%	59,0%	18,7%	13,3%	16,2%
Likviditetsgrad	46,5%	164,0%	55,3%	61,2%	40,5%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	11	11	148	122	113

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". De anførte hoved- og nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabet er holdingselskab for FPE Tre ApS (FPE) samt dets datterselskaber.

Koncernen hovedaktiviteter er import- og eksportvirksomhed samt fremstilling af rustfrie komponenter til legepladser. Denne aktivitet sker i FPE Tre ApS' dattervirksomhed R&T Stainless A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et resultat efter skat på 12.792 tkr. sammenlignet med 68.209 tkr. i 2016. Koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 54.010 tkr. sammenlignet med 141.449 tkr. pr. 31. december 2016. Udviklingen er primært påvirket af udbetaling af udbytte.

Resultatopgørelsen i R&T Stainless A/S udviser et overskud på 24.081 tkr. Balancen pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 19.633 tkr.

Regnskabsåret er forløbet som forventet, og årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
Bruttoresultat		40.934	146.792	0	0
Distributionsomkostninger	2	0	-9.418	0	0
Administrationsomkostninger	2	-15.119	-41.818	-60	-506
Resultat før finansielle poster		25.815	95.556	-60	-506
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		761	0	13.245	71.264
Finansielle indtægter		0	46	0	46
Finansielle omkostninger	3	-2.124	-7.514	-506	-3.459
Resultat før skat		24.452	88.088	12.679	67.345
Skat af årets resultat	4	-6.309	-8.282	113	864
Resultat før minoritetsinteresser		18.143	79.806	12.792	68.209
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-5.351	-11.597	0	0
Årets resultat	5	12.792	68.209	12.792	68.209

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	6	83.694	88.617	0	0
		<u>83.694</u>	<u>88.617</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	356	149	0	0
Indretning af lejede lokaler		27	28	0	0
		<u>383</u>	<u>177</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	46.999	40.540
Kapitalandele i associerede virksomheder		75	0	0	0
Deposita		480	461	0	0
		<u>555</u>	<u>461</u>	<u>46.999</u>	<u>40.540</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>84.632</u>	<u>89.255</u>	<u>46.999</u>	<u>40.540</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Fremstillede varer og handelsvarer		8.568	11.092	0	0
		<u>8.568</u>	<u>11.092</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.076	2.272	0	0
Andre tilgodehavender		0	1.350	0	1.350
Selskabsskat		3.464	623	3.024	0
Periodeafgrænsningsposter	9	52	60	0	0
		<u>6.592</u>	<u>4.305</u>	<u>3.024</u>	<u>1.350</u>
Likvide beholdninger		<u>11.422</u>	<u>118.360</u>	<u>269</u>	<u>102.932</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>26.582</u>	<u>133.757</u>	<u>3.293</u>	<u>104.282</u>
AKTIVER I ALT		<u>111.214</u>	<u>223.012</u>	<u>50.292</u>	<u>144.822</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
PASSIVER					
Egenkapital					
Virksomhedskapital	10	250	250	250	250
Overført resultat		33.617	123.825	33.617	123.825
Minoritetsinteresser		20.143	17.374	0	0
Egenkapital		54.010	141.449	33.867	124.075
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		34.118	62.460	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.756	2.643	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.652	12.368	16.625	19.660
Selskabsskat		6.856	1.134	0	89
Anden gæld		1.822	2.969	100	998
		57.204	81.574	16.725	20.747
Gældsforpligtelser i alt		57.204	81.574	20.747	20.747
PASSIVER I ALT		111.214	223.023	50.292	144.822
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter	11				
Nærtstående parter	12				
Pengestrømsopgørelse – reguleringer	13				
Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital	14				

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncern				
	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2017	250	123.825	124.075	17.374	141.449
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	-103.000	-103.000	0	-103.000
Udbetalt udbytte i datterselskaber	0	0	0	-2.282	-2.282
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-300	-300
Overført via resultatdisponering	0	12.792	12.792	5.351	18.143
Egenkapital 31. december 2017	250	33.617	33.867	20.143	54.010

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.

Egenkapital 1. januar 2017
Udbetalt ekstraordinært udbytte
Køb/salg egne aktier i datterselskaber
Øvrige reguleringer
Overført via resultatdisponering
Egenkapital 31. december 2017

Virksomheds- kapital	Modervirksomhed	
	Overført resultat	Egenkapital i alt
250	123.825	124.075
0	-103.000	-103.000
0	0	0
0	0	0
0	12.792	12.792
250	33.617	33.867

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern	
		2017	2016
Årets resultat		12.792	68.209
Reguleringer	14	13.512	27.363
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		26.304	95.572
Ændring i driftskapital	15	-27.022	-22.314
Pengestrøm fra drift før finansielle poster		-718	73.258
Renteindbetalinger og lignende		0	46
Renteudbetalinger og lignende		-2.124	-7.514
Pengestrømme fra ordinær drift		-2.842	65.790
Betalt selskabsskat		-3.422	-16.987
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-6.264	48.803
Køb af materielle anlægsaktiver		-445	0
Salg af materielle anlægsaktiver		95	0
Køb/salg af dattervirksomheder og aktiviteter		-93	136.508
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-443	136.508
Ændring af langfristede gældsforpligtelser		0	-68.937
Udbytte		-103.000	-20.000
Minoritetsinteresser		2.768	474
Pengestrøm til finansieringsaktivitet		-100.232	-88.463
Årets pengestrøm		-106.938	96.848
Likvide beholdninger		118.360	21.512
Likvider, primo		118.360	21.512
Likvider ultimo		11.422	118.360
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.422	118.360
Likvider 31. december		11.422	118.360

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ER4 ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ER4 ApS og dattervirksomheder, hvori ER4 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. En oversigt over koncernen fremgår på side 6.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og af egenkapitalen indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32 anvendes, hvorefter koncernens og selskabets omsætning ikke er oplyst.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, hvilket omfatter salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms © 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhedene indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab samt efter afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Ved indikation på værdiforringelse foretages nedskrivningstest. Indikationer foreligger, hvis udlodtet udbytte overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i dattervirksomheden.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden er administrationselskab 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede rettigheder og goodwill, aktiverede udviklingsomkostninger, erhvervede rettigheder samt software.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år.

Aktiverede udviklingsomkostninger

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder udgøres af licensaftaler for et patenteret produkt. Licensaftalen afskrives over patenternes levetid.

Software

Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Bygninger	28-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år
Indretning af lejede lokaler	20 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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 indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., 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.

Andre tilgodehavender og deposita indregnes til amortiseret kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre finansielle aktiver

Andre finansielle anlægsaktiver består af deposita, som indregnes til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivning på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Finansielle leasingforpligtelser indregnes som finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2	Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer			
Lønninger	6.668	6.905	0	300
Andre personaleomkostninger	37	52	0	0
	<u>6.705</u>	<u>6.957</u>	<u>0</u>	<u>300</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktionsomkostninger	1.005	1.055	0	0
Administrationsomkostninger	5.700	5.602	0	300
	<u>6.705</u>	<u>6.657</u>	<u>0</u>	<u>300</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:	1.733	1.740	0	300
3	Finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	802	0	804
Andre finansielle omkostninger	2.124	6.712	506	2.655
	<u>2.124</u>	<u>7.514</u>	<u>506</u>	<u>3.459</u>
4	Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	6.309	8.282	-113	-864
	<u>6.309</u>	<u>8.282</u>	<u>-113</u>	<u>-864</u>
5	Forslag til resultatdisponering			
Udbetalt ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	-103.000	-20.000	-103.000	-20.000
Overført resultat	12.792	68.209	12.792	68.209
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	-5.351	-11.597	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets afslutning	0	-100.000	0	-100.000
	<u>-95.559</u>	<u>-63.388</u>	<u>-90.208</u>	<u>-51.791</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern	
	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	98.464	98.464
Kostpris 31. december 2017	98.464	98.464
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-9.847	-9.847
Årets afskrivninger	-4.923	-4.923
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-14.770	-14.770
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	83.694	83.694
tkr.		2017
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver indregnes således:		
Administrationsomkostninger		4.923
		4.923

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern			
	Produk- tionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indret- ning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	24	1.048	32	1.104
Tilgang i årets løb		445		445
Kostpris 31. december 2017	24	1.493	32	1.549
Opskrivninger 1. januar 2017	0	15.601	0	15.601
Afgang		-15.601		-15.601
Opskrivninger 31. december 2017	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	13	16.500	3	16.516
Årets afskrivninger	11	238	2	251
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver	0	-15.601	0	-15.601
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	24	1.137	5	1.166
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	356	27	383
tkr.				<u>2017</u>
Af- og nedskrivninger fordeles således i koncernen:				
Produktionsomkostninger				<u>251</u>
				<u>251</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
8 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	29.499	189.499
Afgang	-7.060	-160.000
Kostpris 31. december	22.439	29.499
Værdireguleringer 1. januar	11.041	-38.454
Tilbageførte værdireguleringer	11.283	73.105
Årets resultat	12.484	36.141
Modtagne udbytter	-5.325	-54.800
Afskrivning på goodwill	-4.923	-4.951
Værdireguleringer 31. december	24.560	11.041
Regnskabsmæssig værdi 31. december	46.999	40.540
Navn/retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder:		
FPE TRE ApS	Fredensborg	70%
Deposita		Deposita
tkr.		
Kostpris 1. januar 2017		461
Tilgang i årets løb		19
Kostpris 31. december 2017		480
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		480

9 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, arealleje, forsikringspræmier og abonnementer.

10 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 250 anparter a nominelt 1 tkr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og operationelle leasingforpligtelser på balancetidspunktet forfalder inden for 7 år med i alt 7.425 tkr. (2016: 10.635 tkr.)

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i ER4 ApS-koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter og renter inden for sambeskatninger.

12 Nærtstående parter

ER4 ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse i virksomheden.

Øvrige nærtstående parter

FPE Tre ApS
ROGT Holding ApS
R&T Stainless A/S

tkr.	Koncern	
	2017	2016
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-46
Finansielle omkostninger	2.124	7.514
Værdireguleringer dattervirksomheder	0	3.031
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	5.079	8.582
Skat af årets resultat	6.309	8.282
	13.512	27.363
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.524	22.403
Ændring i tilgodehavender	546	22.883
Ændring i kortfristet gæld	-30.092	-67.600
	-27.022	-22.314