



Ep 1 Holding ApS

Fengers Alle 14
6740 Bramming
CVR-nr. 39161303

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.07.2021

Erik Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	10
Koncernens balance pr. 31.12.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ep 1 Holding ApS

Fengers Alle 14

6740 Bramming

CVR-nr.: 39161303

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Erik Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Ep 1 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 07.07.2021

Direktion

Erik Pedersen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ep 1 Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ep 1 Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

Esbjerg, den 07.07.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lasse Lynggaard Wolff

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	23.250	24.418	24.154	23.610
Driftsresultat	13.396	9.654	10.295	10.940
Resultat af finansielle poster	506	702	(1.452)	302
Årets resultat	62.893	7.682	7.164	9.890
Årets resultat ekskl. minoriteter	15.647	1.918	1.786	2.468
Balancesum	109.015	76.607	77.975	74.358
Investeringer i materielle aktiver	499	3.145	4.034	1.578
Egenkapital	104.906	48.134	43.559	38.001
Egenkapital ekskl. minoriteter	28.520	12.986	11.176	9.496
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	46.189	45.534	40.982	40.681
Nettorentebærende gæld	(62.088)	(4.199)	(6.870)	(353)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	30.285	4.287	12.525	18.377
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(15.796)	(2.118)	(4.299)	(1.401)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(18.863)	(6.659)	(4.608)	(2.922)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	81	122	108	103
Nøgletal				
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	30,98	24,24	28,5	30,3
Finansiell gearing	(0,59)	(0,09)	(0,16)	(0,01)
Egenkapitalens forrentning	75,40	15,88	17,28	25,99
Soliditetsgrad (%)	26,16	16,95	14,33	12,77

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%):

EBITA * 100

Gns. investeret kapital inkl. goodwill

Finansiell gearing:

Nettorentebærende gæld

Gns. egenkapital

Egenkapitalens forrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at besidde aktier i dattervirksomheder, andre værdipapirer samt andre investeringer.

Koncernens formål er endvidere fabrikation og handel af træbaserede produkter til byggebranchen samt salg af bygningsartikler og færdige huse og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat for 2020 blev et overskud på 62.893 t.kr., hvilket anses som tilfredsstillende. I regnskabsåret er 90% af Roust Træ A/S solgt.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Forventningen fra 2020 blev indfriet med uændret aktivitetsniveau og et forbedret resultat.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2021 forventes et lavere aktivitetsniveau og et mindre resultat.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af produktion og produkterne.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		23.249.962	24.417.784
Distributionsomkostninger		(2.936.884)	(5.090.268)
Administrationsomkostninger		(6.044.597)	(8.779.699)
Andre driftsomkostninger		(872.124)	(894.219)
Driftsresultat		13.396.357	9.653.598
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	52.234.601	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(274.689)
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		(41.587)	0
Andre finansielle indtægter	5	1.453.287	2.051.213
Nedskrivning af finansielle aktiver		(333.846)	0
Andre finansielle omkostninger	6	(613.523)	(1.074.139)
Resultat før skat		66.095.289	10.355.983
Skat af årets resultat	7	(3.202.588)	(2.673.822)
Årets resultat	8	62.892.701	7.682.161

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		0	1.372.431
Immaterielle aktiver	9	0	1.372.431
Grunde og bygninger		19.252.017	17.772.585
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		162.502	2.049.903
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	2.500.000
Materielle aktiver	10	19.414.519	22.322.488
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Kapitalandele i kapitalinteresser		16.495.913	0
Deposita		0	31.000
Andre tilgodehavender		10.245.478	0
Finansielle aktiver	11	26.741.391	31.000
Anlægsaktiver		46.155.910	23.725.919
Råvarer og hjælpematerialer		0	3.235.373
Fremstillede varer og handelsvarer		0	4.020.879
Varebeholdninger		0	7.256.252
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		192.593	14.996.980
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	0	9.538.023
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	333.846
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		9.375	0
Udskudt skat	13	226.530	0
Andre tilgodehavender		262.179	530.368
Tilgodehavende skat		3.424.094	0
Periodeafgrænsningsposter	14	0	530.147
Tilgodehavender		4.114.771	25.929.364
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.712.865	7.289.937
Værdipapirer og kapitalandele		50.712.865	7.289.937
Likvide beholdninger		8.031.628	12.405.158

Omsætningsaktiver	62.859.264	52.880.711
Aktiver	109.015.174	76.606.630

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	15	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		28.394.868	12.750.814
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	110.600
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		28.519.868	12.986.414
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		76.385.902	35.147.155
Egenkapital		104.905.770	48.133.569
Udskudt skat	13	0	309.000
Hensatte forpligtelser		0	309.000
Gæld til realkreditinstitutter		0	11.586.901
Anden gæld		0	526.319
Langfristede gældsforpligtelser	16	0	12.113.220
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	0	1.165.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	1.223.879
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	0	903.430
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	3.548.233
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		80.738	1.750.000
Skyldig skat		0	802.172
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.831.473	0
Anden gæld	17	1.197.193	6.658.127
Kortfristede gældsforpligtelser		4.109.404	16.050.841
Gældsforpligtelser		4.109.404	28.164.061
Passiver		109.015.174	76.606.630
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	12.750.814	110.600	12.986.414	35.147.155
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(110.600)	(110.600)	(6.000.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	(2.475)	0	(2.475)	(7.425)
Årets resultat	0	15.646.529	0	15.646.529	47.246.172
Egenkapital ultimo	125.000	28.394.868	0	28.519.868	76.385.902

	I alt kr.
Egenkapital primo	48.133.569
Udbetalt ordinært udbytte	(6.110.600)
Øvrige egenkapitalposterings	(9.900)
Årets resultat	62.892.701
Egenkapital ultimo	104.905.770

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		13.396.357	9.653.598
Af- og nedskrivninger		3.176.360	4.138.743
Ændringer i arbejdskapital	18	19.055.566	(7.604.730)
Pengestrømme vedrørende primær drift		35.628.283	6.187.611
Modtagne finansielle indtægter		403.531	1.253.704
Betalte finansielle omkostninger		(613.523)	(1.074.139)
Refunderet/(betalt) skat		(5.132.911)	(2.080.655)
Pengestrømme vedrørende drift		30.285.380	4.286.521
Salg af immaterielle aktiver		457.477	0
Køb mv. af materielle aktiver		(498.580)	(1.395.150)
Salg af materielle aktiver		1.145.143	0
Køb af finansielle aktiver		(26.792.878)	0
Salg af virksomheder		52.234.601	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		31.000	7.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(42.373.172)	(730.739)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.796.409)	(2.118.389)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		14.488.971	2.168.132
Afdrag på lån mv.		(12.751.901)	(3.550.579)
Udbetalt udbytte		(6.110.600)	(3.108.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(18.862.501)	(6.658.579)
Ændring i likvider		(4.373.530)	(4.490.447)
Likvider primo		12.405.158	16.895.605
Likvider ultimo		8.031.628	12.405.158
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.031.628	12.405.158

Likvider ultimo	8.031.628	12.405.158
------------------------	------------------	-------------------

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	34.589.518	47.473.699
Pensioner	2.451.062	3.488.133
Andre omkostninger til social sikring	728.440	1.399.816
Andre personaleomkostninger	121.328	9.185.398
	37.890.348	61.547.046
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	122

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	914.954	1.385.720
Afskrivninger på materielle aktiver	2.261.406	2.753.023
	3.176.360	4.138.743

4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indeholder gevinst ved salg af kapitalandele i Roust Træ A/S.

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	402.655	136.810
Valutakursreguleringer	0	577.071
Dagsværdireguleringer	1.049.756	797.509
Øvrige finansielle indtægter	876	539.823
	1.453.287	2.051.213

6 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	465.275	434.117
Øvrige finansielle omkostninger	148.248	640.022
	613.523	1.074.139

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.722.120	2.782.833
Ændring af udskudt skat	(535.530)	(126.000)
Regulering vedrørende tidligere år	15.998	16.989
	3.202.588	2.673.822

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	110.600
Overført resultat	15.646.529	1.807.733
Minoritetsinteressers andel af resultatet	47.246.172	5.763.828
	62.892.701	7.682.161

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	6.915.311
Afgange	(6.915.311)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.542.880)
Årets afskrivninger	(914.954)
Tilbageførsel ved afgang	6.457.834
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	24.586.292	6.442.059	2.500.000
Overførsler	2.500.000	0	(2.500.000)
Tilgange	0	498.580	0
Afgange	0	(5.400.946)	0
Kostpris ultimo	27.086.292	1.539.693	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.813.707)	(4.392.156)	0
Årets afskrivninger	(1.020.568)	(1.240.838)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.255.803	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.834.275)	(1.377.191)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.252.017	162.502	0

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Kapitalandele i kapital- interesser kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	250.000	0	31.000	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	(31.000)	0
Tilgange	0	16.547.400	0	10.245.478
Kostpris ultimo	250.000	16.547.400	0	10.245.478
Nedskrivninger primo	(250.000)	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	0	(9.900)	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(620.352)	0	0
Andel af årets resultat	0	578.765	0	0
Nedskrivninger ultimo	(250.000)	(51.487)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	16.495.913	0	10.245.478
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	0	9.305.281		

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
HMR Byg A/S under konkurs	Silkeborg	50

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Ejerandel %
Palsgaard Spær A/S	Ikast-Brande	10
Roust Træ A/S	Varde	10

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 kr.	2019 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	14.156.106
Foretagne acontofaktureringer	0	(5.521.513)
Overført til forpligtelser	0	903.430
	0	9.538.023

13 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	226.530	379.000
Tilgodehavender	0	(688.000)
Udskudt skat i alt	226.530	(309.000)

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	(309.000)	(435.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	535.530	126.000
Ultimo	226.530	(309.000)

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2020 kr.	2019 kr.
Udskudte skatteaktiver	226.530	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	(309.000)
	226.530	(309.000)

Det indregnede skatteaktiv er opstået som følge af forskelle i afskrivningsprofilerne på koncernens aktiver. Det udskudte skatteaktiv forventes udnyttet indenfor 3-5 år.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-kapitalandele	31.250	1	31.250
B-kapitalandele	93.750	1	93.750
	125.000		125.000

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.165.000
	1.165.000

17 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	632.443	1.465.325
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	0	2.842.469
Feriepengeforpligtelser	0	1.329.647
Anden gæld i øvrigt	564.750	1.020.686
	1.197.193	6.658.127

18 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	7.256.252	953.083
Ændring i tilgodehavender	25.131.371	(4.185.596)
Ændring i leverandørgæld mv.	(13.332.057)	(4.372.217)
	19.055.566	(7.604.730)

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	171.400	243.700

Der er indgået leasingaftale i perioden 2021-22. Den samlede forpligtelse er opgjort ovenfor.

20 Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	118.000	9.663.000
Eventualforpligtelser i alt	118.000	9.663.000

Der er stillet arbejdsgarantier 118 t.kr. via koncernens bankforbindelse.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er stillet sikkerhed i ejerpantebreve på 850 t.kr., 2.375 t.kr. samt 1.750 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.959 t.kr.

Som sikkerhed for et datterselskabs bankengagement er givet transport i en række garantier stillet af underentreprenører.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Selskabet har kautioneret for HMR Byg A/S under konkurs' mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i associerede virksomheder udgør pr. 31.12.2020 0 t.kr.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Egedal Holding ApS	Esbjerg	ApS	25
Modul Concept A/S	Varde	A/S	25
Roust Træ A/S (frem til 10.09.2020)	Varde	A/S	25

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Administrationsomkostninger		(38.057)	(7.307)
Driftsresultat		(38.057)	(7.307)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.748.724	1.921.276
Andre finansielle omkostninger	3	(47.058)	(7)
Resultat før skat		15.663.609	1.913.962
Skat af årets resultat	4	(17.080)	4.371
Årets resultat	5	15.646.529	1.918.333

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		2.500.000	0
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	2.500.000
Materielle aktiver	6	2.500.000	2.500.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.461.968	11.715.719
Finansielle aktiver	7	25.461.968	11.715.719
Anlægsaktiver		27.961.968	14.215.719
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		91.420	0
Tilgodehavende skat		3.424.094	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.362.752	997.065
Tilgodehavender		4.878.266	997.065
Likvide beholdninger		1.680.299	564.241
Omsætningsaktiver		6.558.565	1.561.306
Aktiver		34.520.533	15.777.025

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.434.294	4.688.045
Overført overskud eller underskud		9.960.574	8.062.769
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	110.600
Egenkapital		28.519.868	12.986.414
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.818.364	41.660
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		80.738	1.750.000
Skyldig skat		0	792.865
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.095.313	199.829
Anden gæld		6.250	6.257
Kortfristede gældsforpligtelser		6.000.665	2.790.611
Gældsforpligtelser		6.000.665	2.790.611
Passiver		34.520.533	15.777.025
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	4.688.045	8.062.769	110.600	12.986.414
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(110.600)	(110.600)
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.475)	0	0	(2.475)
Årets resultat	0	13.748.724	1.897.805	0	15.646.529
Egenkapital ultimo	125.000	18.434.294	9.960.574	0	28.519.868

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	47.058	7
	47.058	7

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	23.966	0
Refusion i sambeskatning	(6.886)	(4.371)
	17.080	(4.371)

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	110.600
Overført resultat	15.646.529	1.807.733
	15.646.529	1.918.333

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	0	2.500.000
Overførsler	2.500.000	(2.500.000)
Kostpris ultimo	2.500.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.500.000	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	7.027.674
Kostpris ultimo	7.027.674
Opskrivninger primo	4.688.045
Egenkapitalreguleringer	(2.475)
Andel af årets resultat	15.748.724
Udbytte	(2.000.000)
Opskrivninger ultimo	18.434.294
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.461.968

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse, Erik Pedersen, Bramming ejer via a-anparter majoriteten af stemmerettighederne og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger, ejendomsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende kapitalinteressers forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i kapitalinteresser nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige

underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.