

EP 1 Holding ApS

Fengers Alle 14
6740 Bramming
CVR-nr. 39161303

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.06.2020

Dirigent

Navn: Erik Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

EP 1 Holding ApS

Fengers Alle 14

6740 Bramming

CVR-nr.: 39161303

Stiftet: 27.11.2017

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Erik Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 22.06.2020

Direktion

Erik Pedersen

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Esbjerg, den 22.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Lasse Lynggaard Wolff
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	24.418	24.154	23.610
Driftsresultat	9.654	10.295	10.940
Resultat af finansielle poster	702	(1.480)	313
Årets resultat	7.682	7.164	9.890
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.918	1.786	2.468
Samlede aktiver	76.607	77.975	74.358
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.145	4.034	1.578
Egenkapital	48.134	43.559	38.001
Egenkapital ekskl. minoriteter	12.986	11.176	9.496
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	40.684	37.524	37.923
Nettorentebærende gæld	(4.199)	(6.870)	(353)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.287	12.525	18.377
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.118)	(4.299)	(1.401)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(6.659)	(4.608)	(2.922)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	122	108	103
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	27,1	31,1	32,5
Finansiell gearing	(0,1)	(0,2)	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	15,9	17,3	26,0
Soliditetsgrad (%)	17,0	14,3	12,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

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.

Ledelsesberetning

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 2019 blev et overskud på 7.682 t.kr., hvilket anses som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Forventningen fra 2018 blev indfriet med uændret aktivitetsniveau og et forbedret resultat.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2020 forventes et uændret aktivitetsniveau og et forbedret 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

Ud fra omsætningen for januar – maj 2020, samt ordrebeholdningen for juni 2020, vurderes det at udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 ikke har påvirket koncernens finansielle stilling og udvikling for de første måneder af 2020.

Skulle ordretilgangen og den totale ordrebeholdning begynde at falde, vil det udløse konkrete handlinger, der reducerer omkostningerne således, at koncernen fortsat er en profitabel virksomhed.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste	2	24.417.784	24.154.414
Distributionsomkostninger	2	(5.090.268)	(5.354.668)
Administrationsomkostninger	2, 3	(8.779.699)	(7.663.837)
Andre driftsomkostninger		(894.219)	(841.180)
Driftsresultat		9.653.598	10.294.729
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(274.689)	(27.180)
Andre finansielle indtægter	4	2.051.213	1.109.408
Andre finansielle omkostninger	5	(1.074.139)	(2.561.883)
Resultat før skat		10.355.983	8.815.074
Skat af årets resultat	6	(2.673.822)	(1.650.859)
Årets resultat	7	7.682.161	7.164.215

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Goodwill		1.372.431	2.758.151
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.372.431	2.758.151
Grunde og bygninger		17.772.585	18.503.003
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.049.903	3.427.358
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		2.500.000	0
Materielle anlægsaktiver	9	22.322.488	21.930.361
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	233.535
Deposita		31.000	38.500
Finansielle anlægsaktiver	10	31.000	272.035
Anlægsaktiver		23.725.919	24.960.547
Råvarer og hjælpematerialer		3.235.373	5.046.589
Fremstillede varer og handelsvarer		4.020.879	3.162.746
Varebeholdninger		7.256.252	8.209.335
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.996.980	11.442.814
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	9.538.023	8.058.193
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		333.846	675.000
Andre tilgodehavender		530.368	1.037.464
Periodeafgrænsningsposter	13	530.147	571.451
Tilgodehavender		25.929.364	21.784.922
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.289.937	5.761.689
Værdipapirer og kapitalandele		7.289.937	5.761.689
Likvide beholdninger		12.405.158	17.258.430
Omsætningsaktiver		52.880.711	53.014.376
Aktiver		76.606.630	77.974.923

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		12.750.814	10.943.081
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		12.986.414	11.176.081
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		35.147.155	32.383.327
Egenkapital		48.133.569	43.559.408
Udskudt skat	14	309.000	435.000
Hensatte forpligtelser		309.000	435.000
Gæld til realkreditinstitutter		11.586.901	12.741.609
Anden gæld		526.319	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	12.113.220	12.741.609
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	1.165.000	3.560.871
Bankgæld		0	362.825
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.223.879	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	903.430	1.695.046
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.548.233	6.650.748
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.750.000	77.234
Skyldig selskabsskat		802.172	83.005
Anden gæld	16	6.658.127	8.809.177
Kortfristede gældsforpligtelser		16.050.841	21.238.906
Gældsforpligtelser		28.164.061	33.980.515
Passiver		76.606.630	77.974.923
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	10.943.081	108.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)
Årets resultat	0	1.807.733	110.600
Egenkapital ultimo	125.000	12.750.814	110.600
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		32.383.327	43.559.408
Udbetalt ordinært udbytte		(3.000.000)	(3.108.000)
Årets resultat		5.763.828	7.682.161
Egenkapital ultimo		35.147.155	48.133.569

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		9.653.598	10.294.729
Af- og nedskrivninger		4.138.743	3.543.088
Ændringer i arbejdskapital	17	(7.604.730)	1.457.342
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.187.611	15.295.159
Modtagne finansielle indtægter		1.253.704	1.109.408
Betalte finansielle omkostninger		(1.074.139)	(1.237.102)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.080.655)	(2.642.379)
Pengestrømme vedrørende drift		4.286.521	12.525.086
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(178.336)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.395.150)	(4.034.104)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	68.500
Salg af finansielle anlægsaktiver		7.500	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(730.739)	(154.647)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.118.389)	(4.298.587)
Afdrag på lån mv.		(3.550.579)	(3.002.570)
Udbetalt udbytte		(3.108.000)	(1.605.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.658.579)	(4.608.370)
Ændring i likvider		(4.490.447)	3.618.129
Likvider primo		16.895.605	13.277.476
Likvider ultimo		12.405.158	16.895.605
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.405.158	17.258.430
Kortfristet gæld til banker		0	(362.825)
Likvider ultimo		12.405.158	16.895.605

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Ud fra omsætningen for januar – maj 2020, samt ordrebeholdningen for juni 2020, vurderes det at udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 ikke har påvirket koncernens finansielle stilling og udvikling for de første måneder af 2020.

Skulle ordretilgangen og den totale ordrebeholdning begynde at falde, vil det udløse konkrete handlinger, der reducerer omkostningerne således, at koncernen fortsat er en profitabel virksomhed.

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

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	47.473.699	41.399.059
Pensioner	3.488.133	2.830.751
Andre omkostninger til social sikring	1.399.816	1.112.186
Andre personaleomkostninger	9.185.398	7.993.847
	61.547.046	53.335.843
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	122	108
	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.385.720	1.385.720
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.753.023	2.225.868
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(68.500)
	4.138.743	3.543.088
	2019 kr.	2018 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	136.810	192.596
Valutakursreguleringer	577.071	321.901
Dagsværdireguleringer	797.509	8.595
Øvrige finansielle indtægter	539.823	586.316
	2.051.213	1.109.408

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	434.117	475.793
Dagsværdireguleringer	0	1.324.781
Øvrige finansielle omkostninger	640.022	761.309
	1.074.139	2.561.883
	2019 kr.	2018 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.782.833	1.459.478
Ændring af udskudt skat	(126.000)	160.000
Regulering vedrørende tidligere år	16.989	31.381
	2.673.822	1.650.859
	2019 kr.	2018 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	1.807.733	1.678.320
Minoritetsinteressers andel af resultatet	5.763.828	5.377.895
	7.682.161	7.164.215
		Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.915.311
Kostpris ultimo		6.915.311
Af- og nedskrivninger primo		(4.157.160)
Årets afskrivninger		(1.385.720)
Af- og nedskrivninger ultimo		(5.542.880)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.372.431

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	24.296.142	6.087.059	0
Tilgange	290.150	355.000	2.500.000
Kostpris ultimo	24.586.292	6.442.059	2.500.000
Af- og nedskrivninger primo	(5.793.139)	(2.659.701)	0
Årets afskrivninger	(1.020.568)	(1.732.455)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.813.707)	(4.392.156)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.772.585	2.049.903	2.500.000
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		250.000	38.500
Afgange		0	(7.500)
Kostpris ultimo		250.000	31.000
Nedskrivninger primo		(16.465)	0
Andel af årets resultat		(274.689)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender		41.154	0
Nedskrivninger ultimo		(250.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0	31.000
11. Associerede virksomheder			
HMR Byg A/S		Hjemsted	Ejer- andel %
		Silkeborg	50,0

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	14.156.106	10.521.911
Foretagne acontofaktureringer	(5.521.513)	(4.158.764)
Overført til gældsforpligtelser	903.430	1.695.046
	9.538.023	8.058.193

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	2019 kr.	2018 kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	0	(1.000)
Materielle anlægsaktiver	(379.000)	(147.000)
Tilgodehavender	688.000	583.000
	309.000	435.000

Bevægelser i året

Primo	435.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(126.000)
Ultimo	309.000

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.165.000	1.136.000	11.586.901	6.590.752
Anden gæld	0	2.424.871	526.319	0
	1.165.000	3.560.871	12.113.220	6.590.752

	2019 kr.	2018 kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.465.325	2.389.252
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.842.469	2.830.599
Feriepengeforpligtelser	1.329.647	1.766.806
Anden gæld i øvrigt	1.020.686	1.822.520
	6.658.127	8.809.177

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	953.083	(696.955)
Ændring i tilgodehavender	(4.185.596)	1.503.774
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.372.217)	650.523
	(7.604.730)	1.457.342

	2019	2018
	kr.	kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	243.700	89.520

Der er indgået leasingkontrakter frem til 2021 med en samlet leasingforpligtelse opgjort ovenfor.

	2019	2018
	kr.	kr.
19. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	9.663.000	7.375.508
Eventualforpligtelser i alt	9.663.000	7.375.508

Der er stillet arbejdsгарантиer 9.663 t.kr. via koncernens bankforbindelse.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 14.322 t.kr.

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 12.675 t.kr.

Værdipapirer med bogført værdi 7.291 t.kr. og bankindestående med bogført værdi 170 t.kr. er pantsat til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for bankmellemværende er givet sikkerhed i virksomhedspant på 10.000 t.kr. med sikkerhed i fordringer, varebeholdninger, driftsmateriel og inventar og immaterielle rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver (virksomhedspant) udgør 29.592 t.kr.

Et datterselskabs likvidbeholdning på 430 t.kr. er bundet som klientkonto hos advokatfirma til fyldestgørelse af simple krav i forbindelse med rekonstruktion af selskabet.

Koncernens noter

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Datteselskabet har kautioneret for HMR Byg A/S' mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er ulimite- ret. Bankgælden i virksomhederne udgør pr. 31.12.2019 0 t.kr.

21. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
22. Dattervirk- somheder			
Egedal Holding ApS	Esbjerg	ApS	25,0
Roust Træ A/S	Varde	A/S	25,0
Modul Concept A/S	Varde	A/S	25,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(7.307)	(6.305)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.921.276	1.792.632
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
Resultat før skat		1.913.962	1.786.320
Skat af årets resultat	4	<u>4.371</u>	<u>0</u>
Årets resultat	5	<u>1.918.333</u>	<u>1.786.320</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		2.500.000	0
Materielle anlægsaktiver	6	2.500.000	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.715.719	10.794.443
Finansielle anlægsaktiver	7	11.715.719	10.794.443
Anlægsaktiver		14.215.719	10.794.443
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	463.750
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		997.065	1.758.760
Tilgodehavender		997.065	2.222.510
Likvide beholdninger		564.241	1.379
Omsætningsaktiver		1.561.306	2.223.889
Aktiver		15.777.025	13.018.332

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.688.045	3.766.769
Overført overskud eller underskud		8.062.769	7.176.312
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		12.986.414	11.176.081
Gæld til tilknyttede virksomheder		41.660	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.750.000	77.234
Skyldig selskabsskat		792.865	83.005
Skyldige sambeskatningsbidrag		199.829	1.675.755
Anden gæld		6.257	6.257
Kortfristede gældsforpligtelser		2.790.611	1.842.251
Gældsforpligtelser		2.790.611	1.842.251
Passiver		15.777.025	13.018.332
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 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	3.766.769	7.176.312
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	921.276	886.457
Egenkapital ultimo	125.000	4.688.045	8.062.769

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	108.000	11.176.081
Udbetalt ordinært udbytte	(108.000)	(108.000)
Årets resultat	110.600	1.918.333
Egenkapital ultimo	110.600	12.986.414

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 har bevirket, at udsigten til 2020 er usikker. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at forudsige effekten heraf.

Selskabet er velkonsolideret og i en stærk organisation hvilket gør, at selskabet er stærkt rustet til fremtiden.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Refusion i sambeskatning	<u>(4.371)</u>	<u>0</u>
	<u>(4.371)</u>	<u>0</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	921.276	1.292.632
Overført resultat	886.457	385.688
	<u>1.918.333</u>	<u>1.786.320</u>

Modervirksomhedens noter

	Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Tilgange	2.500.000
Kostpris ultimo	2.500.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.500.000
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	7.027.674
Kostpris ultimo	7.027.674
Opskrivninger primo	3.766.769
Andel af årets resultat	1.921.276
Udbytte	(1.000.000)
Opskrivninger ultimo	4.688.045
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.715.719

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.

Modervirksomhedens noter

11. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale 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.

Manglende sammenlignelighed

Vi har konstateret, at kapitalandele og tilgodehavender i balancen og under resultatopgørelsen tidligere år var præsenteret som associeret virksomhed, hvilket er forkert. Kapitalandelen er en tilknyttet virksomhed, da ejerandelen udgør 25% men EP 1 Holding ApS har stemmemajoriteten. Klassifikationen er rettet for indeværende og sidste år, således kapitalandelen og tilgodehavende under aktiver og resultatandelen i resultatopgørelsen nu retteligt præsenteres som tilknyttet virksomhed. Ændringen har ingen beløbsmæssig effekt på balancesum, resultatopgørelsen eller den finansielle stilling.

Ligeledes har vi konstateret at den faktiske sambeskatning i koncernen ikke har været korrekt registreret og indregnet. Dette er tilpasset for indeværende år og sidste år, således at der for indeværende år under tilgodehavende sambeskatningsbidrag er indregnet 997.065 kr. mod 1.758.760 kr. sidste år, skyldig sambeskatningsbidrag på 199.829 kr. mod 1.675.755 kr. sidste år, samt skyldig skat på 792.865 kr. i år mod 83.005 kr. sidste år. Ændringen har betydet en øget balancesum sidste år på 1.758.760 kr., mens resultatet og den finansielle stilling ikke er påvirket.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse

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 salgsværdien 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

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes 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 anlægsaktiver, 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 på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver, 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 dattervirksomheders 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.

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 indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

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 anlægsaktiver

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
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 goodwill-beløbet 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 tilgodehaver 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor 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

Anvendt regnskabspraksis

samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

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 nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

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 tidspunktet for vedtagelse 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.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

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

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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