



Øster ApS

Nørre Alle 29
5500 Middelfart
CVR-nr. 80964811

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
25.06.2021

Leif Østergaard Nielsen
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	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Øster ApS

Nørre Alle 29

5500 Middelfart

CVR-nr.: 80964811

Hjemsted: Middelfart

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Leif Østergaard Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Øster ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Aaby, den 25.06.2021

Direktion

Leif Østergaard Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Øster ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Øster 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.

Odense, den 25.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	37.824	38.164	11.019	(6.840)	(370)
Driftsresultat	3.389	7.261	(3.987)	(16.478)	(461)
Årets resultat	274	4.405	(4.425)	(31.539)	(62)
Resultat af finansielle poster	(3.047)	(1.834)	(1.668)	4.357	50
Årets resultat ekskl. minoriteter	126	1.881	(4.437)	(31.988)	(23)
Balancesum	227.435	193.455	91.080	124.174	41.159
Inveseringer i materielle aktiver	9.637	16.325	11.447	48.360	0
Egenkapital	4.596	4.147	(678)	(3.070)	16.916
Egenkapital ekskl. minoriteter	297	139	(928)	(3.310)	17.125
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	0,1	0,1	-1,0	-2,7	41,6

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

Soliditetsgrad (%):

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive industri, produktion og handel med metalvarer og produktionsudstyr samt dermed beslægtet virksomhed, hertil består koncernens hovedaktivitet i at eje og udleje ejendomme.

Moderselskabets formål er direkte eller indirekte gennem kapitalinteresser at eje kapitalandele i andre selskaber, forestå investering, finansiering og handel af ejendomme m.v. samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et overskud på 274 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende henset at koncernen er under opbygning.

Omsætningen er på niveau med de forventninger der blev udtrykt i et ambitiøst årsbudget for 2020.

Koncernens produktionsapparat er gennem året blevet yderligere styrket gennem betydelige investeringer og fremstår ved årets slutning som en moderne jernindustriel enhed med stor kapacitet.

Systemer til design, konstruktion, logistik og økonomisk styring er løbende blevet udviklet gennem året ved tilkøb eller egen udvikling.

Moderselskabet har realiseret et overskud på 67 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Moderselskabets ledelse forventer at realisere positivt resultat for det kommende år

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernens omsætning vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet til salgspris forholdsmæssigt med færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden søges fastlagt ved opgørelse af det enkelte projekts medgåede omkostninger i.f.t. forkalkulerede omkostninger i kombination med subjektive vurderinger fra involverede medarbejdere. Imidlertid betyder spredning af omsætningen over flere projekter med vidt forskellig fremdrift i opgørelsestidspunktet en statistisk udjævning. Set over flere årsregnskaber vil usikkerheden elimineres.

Udskudt skat består bl.a. af skattemæssigt underskud til fremførsel, som indregnes med den andel, som selskabet forventer at kunne udnytte indenfor en årrække på 3-5 år.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I regnskabsåret er der sket væsentlig opstramning af koncernens systemer, metoder og registreringer. Imidlertid synes der ikke at være væsentlig påvirkning af årsresultatet fra afvigelser fra tidligere års vurderinger

Forventet udvikling

Koncernens budget og handlingsplan er fastlagt før den i skrivende stund raserende pandemi. I hvorvel negativ påvirkning af verdensøkonomien måtte blive omfattende havde koncernen ved pandemiens start en solid ordrebeholdning og produktionen har kunnet opretholdes. Det er dog usikkert om den budgetterede vækst vil kunne realiseres fuldt ud såfremt kundekredsen vil være tøvende overfor nye investeringer. Ledelsen forventer uanset dette et overskud i 2021 på mindst samme niveau som i 2020

Ledelsen vurderer at koncernens likviditetsberedskab er til stede og at koncernen, som følge heraf vil kunne indfri sine forpligtelser i takt med at de forfaldert beskrivelse.

Særlige risici

International projektkoncern med fokus på procesindustri indebærer en vifte af potentielle risici. Det være sig kommercielle som procesrelaterede. Koncernen tilstræber at begrænse sådanne risici ved at basere sig på velkendt teknologi som virksomhedens nøglemedarbejdere har kompetencer indenfor og praktisk erfaring med second to none. Indgåes kontrakter i volatile valutaer sikres et minimumsniveau for vekselkurs. Indtil videre vurderer ledelsen at det fortsat vil være muligt at finansiere koncernen til et attraktivt lavt renteniveau.

Videnressourcer

Koncernen besidder et meget betydeligt know-how set i international målestok omkring udvikling og produktion af sin primære aktivitet. Dette forankret hos højtuddannede medarbejdere og i koncernens tegningsdatabase. Koncernen tilstræber fortsat udvikling af dens intellektuelle kapacitet og knytter tætte bånd til dens nøglemedarbejdere. Tillige tilstræbes fortsat udvikling af koncernens produktionsstab ofte gennem sidemandsoplæring fra erfarne og engagerede medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Der arbejdes med et sundt og attraktivt arbejdsmiljø i såvel produktionshaller, kontorlokaler og faciliteter ligesom der er opmærksomhed på beskyttelse af det omgivende miljø. Såvel i egen produktion som i de udbudte løsninger til kunderne er der stigende fokus på energibesparelser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen er, ofte i samarbejde med dens kunder, involveret i forbedringer og nyskabelser indenfor de procesanlæg der projekteres. I relation til koncernens egenproduktion udvikles tillige metoder og systemer til effektivisering af produktionen

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens egne kapitalandele i modervirksomheden

		Nominel værdi kr.	Bogført pariværdi kr.	Andel af virksom- heds- kapital %	
Anparter	Antal	684	342.000	49.908	36,0
Erhvervede kapitalandele	684	342.000	49.908	36,00	

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	37.823.924	38.163.583
Personaleomkostninger	3	(23.212.075)	(21.775.613)
Af- og nedskrivninger	4	(11.222.738)	(9.127.366)
Driftsresultat		3.389.111	7.260.604
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	900.000
Andre finansielle indtægter	5	413.413	214.332
Andre finansielle omkostninger	6	(3.460.082)	(2.948.621)
Resultat før skat		342.442	5.426.315
Skat af årets resultat	7	(68.506)	(1.020.975)
Årets resultat	8	273.936	4.405.340

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		4.076.939	2.388.980
Immaterielle aktiver	9	4.076.939	2.388.980
Grunde og bygninger		30.892.562	30.629.686
Produktionsanlæg og maskiner		22.238.758	22.830.018
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.346.903	4.157.541
Indretning af lejede lokaler		968.597	1.132.587
Materielle aktiver under udførelse		837.568	448.337
Materielle aktiver	10	58.284.388	59.198.169
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.229.340	10.000
Finansielle aktiver	11	5.229.340	10.000
Anlægsaktiver		67.590.667	61.597.149
Råvarer og hjælpematerialer		22.866.325	25.022.217
Forudbetalinger for varer		19.990.162	14.293.499
Varebeholdninger		42.856.487	39.315.716
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.249.342	38.324.718
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	34.548.507	33.585.193
Udskudt skat	13	3.768.404	3.901.248
Andre tilgodehavender		3.627.195	6.537.164
Periodeafgrænsningsposter	14	4.454.626	4.720.506
Tilgodehavender		109.648.074	87.068.829
Likvide beholdninger		7.339.958	5.473.402
Omsætningsaktiver		159.844.519	131.857.947
Aktiver		227.435.186	193.455.096

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		950.000	950.000
Øvrige reserver		91.101	0
Overført overskud eller underskud		(743.945)	(811.366)
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		297.156	138.634
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.298.850	4.008.723
Egenkapital		4.596.006	4.147.357
Andre hensatte forpligtelser	15	300.000	0
Hensatte forpligtelser		300.000	0
Bankgæld		14.968.903	15.661.245
Leasingforpligtelser		10.412.361	11.357.384
Anden gæld		5.197.040	710.076
Langfristede gældsforpligtelser	16	30.578.304	27.728.705
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	5.428.253	6.058.535
Bankgæld		29.783.832	36.211.503
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	397.104
Deposita		38.773	38.773
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.413.798	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	10.795.927	8.961.895
Leverandører af varer og tjenesteydelser		67.527.316	42.878.971
Anden gæld		76.972.977	67.032.253
Kortfristede gældsforpligtelser		191.960.876	161.579.034
Gældsforpligtelser		222.539.180	189.307.739
Passiver		227.435.186	193.455.096
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	950.000	0	(811.366)	138.634	4.008.723
Valutakursreguleringer	0	91.101	0	91.101	108.157
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	0	0	(24.545)
Årets resultat	0	0	67.421	67.421	206.515
Egenkapital ultimo	950.000	91.101	(743.945)	297.156	4.298.850
					I alt kr.
Egenkapital primo					4.147.357
Valutakursreguleringer					199.258
Øvrige egenkapitalposterings					(24.545)
Årets resultat					273.936
Egenkapital ultimo					4.596.006

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		3.389.111	7.260.604
Af- og nedskrivninger		11.222.738	9.127.366
Andre hensatte forpligtelser		300.000	0
Ændringer i arbejdskapital	17	11.584.033	(6.817.382)
Valutakursregulering, dattervirksomheder		369.525	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.865.407	9.570.588
Modtagne finansielle indtægter		413.413	214.332
Betalte finansielle omkostninger		(3.460.082)	(2.948.621)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	1.163.127
Pengestrømme vedrørende drift		23.818.738	7.999.426
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.508.146)	(2.506.902)
Køb mv. af materielle aktiver		(7.572.589)	(16.325.440)
Salg af materielle aktiver		18.000	0
Køb af finansielle aktiver		(5.219.340)	0
Salg af virksomheder		0	396.000
Modtagne udbytter		0	900.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.282.075)	(17.536.342)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		8.536.663	(9.536.916)
Optagelse af lån		0	7.835.000
Afdrag på lån mv.		(1.089.446)	(4.283.634)
Afdrag leasingforpligtelse		(3.758.077)	0
Forøgelse af andre langfristede gældsforpligtelser		4.605.087	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(242.436)	3.551.366

Ændring i likvider	8.294.227	(5.985.550)
Likvider primo	(30.738.101)	(24.752.551)
Likvider ultimo	(22.443.874)	(30.738.101)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	7.339.958	5.473.402
Værdipapirer	0	(36.211.503)
Kortfristet gæld til banker	(29.783.832)	0
Likvider ultimo	(22.443.874)	(30.738.101)

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Det fortsatte udbrud af Covid-19 primo 2021 har ikke haft og forventes ikke at få en væsentlig indflydelse på selskabets drift.

2 Bruttofortjeneste/-tab

Under andre driftsindtægter indgår indtægt fra Covid-19 hjælpepakke for 1.102 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	70.648.175	53.129.736
Pensioner	8.185.841	6.329.518
Andre omkostninger til social sikring	3.329.354	1.475.596
Andre personaleomkostninger	6.043	698.697
	82.169.413	61.633.547
Personaleomkostninger overført til aktiver	(58.957.338)	(39.857.934)
	23.212.075	21.775.613
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	131	101

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	119.905	100.000
	119.905	100.000

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	824.763	247.922
Afskrivninger på materielle aktiver	10.386.642	8.879.444
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	11.333	0
	11.222.738	9.127.366

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.406	72
Valutakursreguleringer	412.007	197.698
Øvrige finansielle indtægter	0	16.562
	413.413	214.332

6 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.667.321	1.454.628
Valutakursreguleringer	327	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.792.434	1.493.993
	3.460.082	2.948.621

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	59.436	1.122.495
Regulering vedrørende tidligere år	9.070	(101.520)
	68.506	1.020.975

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Overført resultat	67.421	1.881.096
Minoritetsinteressers andel af resultatet	206.515	2.524.244
	273.936	4.405.340

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	2.706.902
Tilgange	2.508.146
Kostpris ultimo	5.215.048
Af- og nedskrivninger primo	(317.922)
Valutakursreguleringer	4.576
Årets afskrivninger	(824.763)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.138.109)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.076.939

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	33.738.647	32.890.173	7.390.978	1.259.028	448.337
Valutakursreguleringer	0	(131.029)	(37.808)	(2.222)	0
Overførsler	0	437.962	0	0	(437.962)
Tilgange	1.756.427	6.245.832	807.787	0	827.193
Afgange	0	(80.000)	0	0	0
Kostpris ultimo	35.495.074	39.362.938	8.160.957	1.256.806	837.568
Af- og nedskrivninger primo	(3.108.961)	(10.060.155)	(3.233.437)	(126.441)	0
Valutakursreguleringer	0	19.348	16.591	75	0
Årets afskrivninger	(1.493.551)	(7.134.040)	(1.597.208)	(161.843)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	50.667	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.602.512)	(17.124.180)	(4.814.054)	(288.209)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.892.562	22.238.758	3.346.903	968.597	837.568

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	10.000
Tilgange	5.219.340
Kostpris ultimo	5.229.340
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.229.340

Kapitalandele i associerede virksomheder vedrørende Kontinuer Industries Xuzhou Co., Ltd. Selskabet er stiftet i november 2020, og har endnu ikke aflagt regnskab.

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Danish Gateway ApS	Middelfart	20
Kontinuer Industries Xuzhou Co., Ltd.	Xozhou	35

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020	2019
	kr.	kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	91.183.931	97.507.174
Foretagne acontofaktureringer	(67.431.351)	(72.883.876)
Overført til forpligtelser	10.795.927	8.961.895
	34.548.507	33.585.193

13 Udskudt skat

	2020	2019
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(15.000)	(28.000)
Materielle aktiver	70.000	813.248
Finansielle aktiver	114.000	127.000
Varebeholdninger	120.564	0
Tilgodehavender	(11.163.000)	(5.850.000)
Forpligtelser	66.000	0
Fremførbare skattemæssige underskud	14.575.840	8.839.000
Udskudt skat i alt	3.768.404	3.901.248

	2020
	kr.
Bevægelser i året	
Primo	3.901.248
Indregnet i resultatopgørelsen	(63.409)
Valutakursregulering	(69.435)
Ultimo	3.768.404

Udskudt skatteaktiv forventes udnyttet indenfor en årrække på 3-5 år.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikring, abonnementer, kontraktsomkostninger mv.

15 Andre hensatte forpligtelser

Hensættelsen vedrører negativ egenkapital i dattervirksomhed.

Hensættelse primo: 0 kr.

Årets regulering: 300.000 kr.

Hensættelse ultimo: 300.000 kr.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Bankgæld	1.205.580	1.205.580	14.968.903	12.042.456
Leasingforpligtelser	4.104.551	4.852.955	10.412.361	310.313
Anden gæld	118.122	0	5.197.040	0
	5.428.253	6.058.535	30.578.304	12.352.769

17 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.540.771)	(29.756.429)
Ændring i tilgodehavender	(22.712.111)	(62.819.955)
Ændring i leverandørgæld mv.	37.836.915	85.759.002
	11.584.033	(6.817.382)

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 7.000 t.kr. i produktionsanlæg og maskiner, andre driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 188.847 t.kr.

Til sikkerhed for garantistillelse er deponeret virksomhedspant nom. 25.000 t.kr. i produktionsanlæg og maskiner, andre driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler, varebeholdninger og tilgodehavender fra

salg af varer og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 188.847 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 19.000 t.kr. i grunde og bygninger der pr. 31.12.2020 er indregnet med en bogført værdi på 30.893 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 14.734 t.kr.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Oestergaard Holding A/S	Middelfart	A/S	90
Oestergaard A/S	Middelfart	A/S	80
Oestergaard Inc.	USA	Inc.	100
Oestergaard LLC	USA	LLC	100
Øster Holding 2017 A/S	Middelfart	A/S	50,2
Dexter Ejendomme ApS	Middelfart	ApS	100
SEM Invest A/S	Middelfart	A/S	85
SEM Stålintustri A/S	Middelfart	A/S	100

Den reelle ejerandel af Oestergaard A/S udgør 36,1%

Den reelle ejernalde af Oestergaard Inc. udgør 45,2%

Den reelle ejernalde af Oestergaard LLC udgør 36,1%

Den reelle ejerandel af Oestergaard Holding A/S udgør 45,2%

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(50.861)	(83.774)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		52.420	81.318
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	900.000
Andre finansielle indtægter	2	238.361	206.159
Andre finansielle omkostninger	3	(174.372)	(174.492)
Resultat før skat		65.548	929.211
Skat af årets resultat	4	1.873	137.847
Årets resultat	5	67.421	1.067.058

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.603.736	3.460.216
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.000	10.000
Finansielle aktiver	6	3.613.736	3.470.216
Anlægsaktiver		3.613.736	3.470.216
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.356.610	20.948.249
Andre tilgodehavender		0	20.000
Tilgodehavender		24.356.610	20.968.249
Likvide beholdninger		168.979	3.172.524
Omsætningsaktiver		24.525.589	24.140.773
Aktiver		28.139.325	27.610.989

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		950.000	950.000
Øvrige reserver		91.100	0
Overført overskud eller underskud		(743.945)	(811.366)
Egenkapital		297.155	138.634
Bankgæld		27.731.798	27.362.377
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.870	1.870
Anden gæld		38.502	108.108
Kortfristede gældsforpligtelser		27.842.170	27.472.355
Gældsforpligtelser		27.842.170	27.472.355
Passiver		28.139.325	27.610.989
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	950.000	0	(811.366)	138.634
Valutakursreguleringer	0	91.100	0	91.100
Årets resultat	0	0	67.421	67.421
Egenkapital ultimo	950.000	91.100	(743.945)	297.155

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Det fortsatte udbrud af Covid-19 primo 2021 har ikke haft og forventes ikke at få en væsentlig indflydelse på selskabets drift.

2 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	238.361	206.159
	238.361	206.159

3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	174.344	143.212
Øvrige finansielle omkostninger	28	31.280
	174.372	174.492

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	(1.873)	(137.847)
	(1.873)	(137.847)

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	67.421	1.067.058
	67.421	1.067.058

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	12.864.001	10.000
Kostpris ultimo	12.864.001	10.000
Nedskrivninger primo	(9.403.785)	0
Andel af årets resultat	52.420	0
Andre reguleringer	91.100	0
Nedskrivninger ultimo	(9.260.265)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.603.736	10.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen

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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

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 udøve bestemmende indflydelse.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

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).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

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 de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede anvendelsesperiode som udgør 5 år.

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.

Immaterielle rettigheder mv. 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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-20 år

For finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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.

Tilknyttede 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 virksomheds 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 tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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 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.

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 kostpris af det på balancedagen udførte arbejde.

Kostprisen måles på baggrund af de medgåede omkostninger.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som kostpris 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles

på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

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 og betalt 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 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 med fradrag af kortfristet bankgæld