

Øster ApS
Nørre Alle 29
5500 Middelfart
CVR-nr. 80964811

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.08.2020

Dirigent

Navn: Leif Østergaard Nielsen

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 | 26 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Øster ApS
Nørre Alle 29
5500 Middelfart

CVR-nr.: 80964811
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Leif Østergaard Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Øster 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.

Middelfart, den 28.08.2020

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 01.01.2019 - 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.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet har med virkning for indeværende regnskabsår tilvalgt revision. Vi skal fremhæve, at sammenligningstallene i årsregnskabet var underlagt udvidet gennemgang og dermed ikke er revideret efter de internationale revisionsstandarder, som det også fremgår af regnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Odense, den 28.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 38.164 | 11.019 | (6.840) | (370) | 2.601 |
| Driftsresultat | 7.261 | (3.987) | (16.478) | (461) | 2.083 |
| Resultat af finansielle poster | (1.834) | (1.668) | 4.357 | 50 | 11.910 |
| Årets resultat | 4.405 | (4.425) | (31.539) | (62) | 13.831 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 1.881 | (4.437) | (31.988) | (23) | 11.789 |
| Samlede aktiver | 193.455 | 91.080 | 124.174 | 41.159 | 40.613 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 16.325 | 11.447 | 48.360 | - | - |
| Egenkapital | 4.147 | (678) | (3.070) | 16.916 | 17.190 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 139 | (928) | (3.310) | 17.125 | 17.361 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | - | - | (463,1) | (0,1) | 67,9 |
| Soliditetsgrad (%) | 0,1 | (1,0) | (2,7) | 41,6 | 42,7 |

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykkes

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 4.405 t.kr., hvilket ledelsen anser for meget tilfredsstillende henset at koncernen er under opbygning.

Omsætningen er på niveau med de forventninger der blev udtrykt i et ambitiøst årsbudget for 2019.

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 1.067 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. Ihvorvel 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

Ledelsesberetning

vækst vil kunne realiseres fuldt ud såfremt kundekredsen vil være tøvende overfor nye investeringer. Ledelsen forventer uanset dette et overskud i 2020 på mindst samme niveau som i 2019.

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. Indgå 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.

| | Antal | Nominal værdi kr. | Bogført pariværdi kr. | Andel af virksomheds- kapital % |
|----------------------------|--------------|----------------------------------|--------------------------------------|--|
| Egne kapitalandele | | | | |
| Beholdning af egne aktier: | | | | |
| Anparter | 684 | 342.000 | 49.908 | 36,0 |
| | 684 | 342.000 | 49.908 | 36,0 |

Koncernens resultatopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | | 38.163.583 | 11.018.608 |
| Personaleomkostninger | 1 | (21.775.613) | (9.286.687) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (9.127.366) | (5.719.070) |
| Driftsresultat | | 7.260.604 | (3.987.149) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 900.000 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 214.332 | 2.999 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (2.948.621) | (1.671.486) |
| Resultat før skat | | 5.426.315 | (5.655.636) |
| Skat af årets resultat | 5 | (1.020.975) | 1.230.138 |
| Årets resultat | 6 | 4.405.340 | (4.425.498) |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019</u> <u>kr.</u> | <u>2018</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | 2.388.980 | 130.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 2.388.980 | 130.000 |
| Grunde og bygninger | | 30.629.686 | 29.486.278 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 22.830.018 | 17.418.471 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 4.157.541 | 5.029.787 |
| Indretning af lejede lokaler | | 1.132.587 | 219.731 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 448.337 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 59.198.169 | 52.154.267 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 10.000 | 10.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | 9 | 10.000 | 10.000 |
| Anlægsaktiver | | 61.597.149 | 52.294.267 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 25.022.217 | 8.438.893 |
| Forudbetalinger for varer | | 14.293.499 | 1.120.394 |
| Varebeholdninger | | 39.315.716 | 9.559.287 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 38.324.718 | 13.635.763 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 10 | 33.585.193 | 0 |
| Udskudt skat | 11 | 3.901.248 | 5.058.932 |
| Andre tilgodehavender | | 6.537.143 | 5.101.683 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 4.720.506 | 452.475 |
| Tilgodehavender | | 87.068.808 | 24.248.853 |
| Likvide beholdninger | | 5.473.402 | 4.978.087 |
| Omsætningsaktiver | | 131.857.926 | 38.786.227 |
| Aktiver | | 193.455.075 | 91.080.494 |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 950.000 | 950.000 |
| Overført overskud eller underskud | | (811.366) | (1.878.196) |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 138.634 | (928.196) |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 4.008.723 | 250.474 |
| Egenkapital | | 4.147.357 | (677.722) |
| Bankgæld | | 15.661.245 | 16.783.764 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 11.357.384 | 9.413.180 |
| Anden gæld | | 710.076 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 27.728.705 | 26.196.944 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 13 | 6.058.535 | 3.328.854 |
| Bankgæld | | 36.211.503 | 29.730.638 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 397.104 | 0 |
| Deposita | | 38.773 | 38.773 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 10 | 8.961.895 | 2.092.116 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 42.878.971 | 16.579.686 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 1.787 | 0 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 58.987 |
| Anden gæld | | 67.030.445 | 13.732.218 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 161.579.013 | 65.561.272 |
| Gældsforpligtelser | | 189.307.718 | 91.758.216 |
| Passiver | | 193.455.075 | 91.080.494 |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 16 | | |
| Dattervirksomheder | 17 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr. | I alt kr. |
|-----------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 950.000 | (1.878.194) | 250.474 | (677.720) |
| Effekt af virksomhedssalg o.l. | 0 | (52.195) | 0 | (52.195) |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | (762.073) | 1.234.005 | 471.932 |
| Årets resultat | 0 | 1.881.096 | 2.524.244 | 4.405.340 |
| Egenkapital ultimo | 950.000 | (811.366) | 4.008.723 | 4.147.357 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | 7.260.604 | (3.987.149) |
| Af- og nedskrivninger | | 9.127.366 | 5.719.070 |
| Ændringer i arbejdskapital | 14 | (6.817.382) | (18.726.956) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 9.570.588 | (16.995.035) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 214.332 | 2.999 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (2.948.621) | (1.671.486) |
| Andre pengestrømme vedrørende drift | | 1.163.127 | 1.140.818 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 7.999.426 | (17.522.704) |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | (2.506.902) | (200.000) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (16.325.440) | (11.446.737) |
| Salg af virksomheder | | 396.000 | 0 |
| Modtagne udbytter fra associerede virksomheder | | 900.000 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (17.536.342) | (11.646.737) |
| Optagelse af lån | | 7.835.000 | 3.514.500 |
| Afdrag på lån mv. | | (4.283.634) | (2.750.678) |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 0 | 20.000.000 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 3.551.366 | 20.763.822 |
| Ændring i likvider | | (5.985.550) | (8.405.619) |
| Likvider primo | | (24.752.551) | (16.346.932) |
| Likvider ultimo | | (30.738.101) | (24.752.551) |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 5.473.402 | 4.978.087 |
| Værdipapirer | | (36.211.503) | (29.730.638) |
| Likvider ultimo | | (30.738.101) | (24.752.551) |

Koncernens noter

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|---|---------------------------|--|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 53.129.736 | 28.545.486 |
| Pensioner | 6.329.518 | 3.505.064 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.475.596 | 1.497.637 |
| Andre personaleomkostninger | 698.697 | (11.880) |
| Personaleomkostninger overført til aktiver | (39.857.934) | (24.249.620) |
| | 21.775.613 | 9.286.687 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 101 | 59 |
| | | |
| | | Ledelses- vederlag 2019 kr. |
| | | 100.000 |
| | | 100.000 |
| | | |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 247.922 | 40.000 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 8.879.444 | 5.679.070 |
| | 9.127.366 | 5.719.070 |
| | | |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 72 | 145 |
| Valutakursreguleringer | 197.698 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 16.562 | 2.854 |
| | 214.332 | 2.999 |
| | | |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 944.838 | 520.932 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.003.783 | 1.150.554 |
| | 2.948.621 | 1.671.486 |

Koncernens noter

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|---|---------------------------|--|
| 5. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 0 | 162.349 |
| Ændring af udskudt skat | 1.122.495 | (1.390.743) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (101.520) | (1.744) |
| | 1.020.975 | (1.230.138) |
| | | |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 6. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 1.881.096 | (4.436.853) |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 2.524.244 | 11.355 |
| | 4.405.340 | (4.425.498) |
| | | |
| | | Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr. |
| 7. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 200.000 |
| Tilgange | | 2.506.902 |
| Kostpris ultimo | | 2.706.902 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | | (70.000) |
| Årets afskrivninger | | (247.922) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (317.922) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 2.388.980 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Produk- tionsanlæg og maskiner kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|-------------------------------------|-------------------------------|---|---|---|
| 8. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 31.115.451 | 21.814.828 | 6.628.841 | 247.906 |
| Overførsler | 320.895 | (405.303) | (320.895) | 0 |
| Tilgange | 2.302.301 | 11.480.648 | 1.083.032 | 1.011.122 |
| Kostpris ultimo | 33.738.647 | 32.890.173 | 7.390.978 | 1.259.028 |
| Af- og nedskrivninger primo | (1.629.173) | (4.396.357) | (1.599.052) | (28.175) |
| Overførsler | (41.400) | 0 | 41.400 | 0 |
| Årets afskrivninger | (1.438.388) | (5.663.798) | (1.675.785) | (98.266) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.108.961) | (10.060.155) | (3.233.437) | (126.441) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 30.629.686 | 22.830.018 | 4.157.541 | 1.132.587 |
| Ikke-ejede aktiver | 0 | 16.788.498 | 0 | 0 |
| | | | | Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr. |
| 8. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | | | | 0 |
| Overførsler | | | | 0 |
| Tilgange | | | | 448.337 |
| Kostpris ultimo | | | | 448.337 |
| Af- og nedskrivninger primo | | | | 0 |
| Overførsler | | | | 0 |
| Årets afskrivninger | | | | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | | | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | | 448.337 |
| Ikke-ejede aktiver | | | | 0 |

Koncernens noter

| | | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. |
|--|---------------------|---|
| 9. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 10.000 |
| Kostpris ultimo | | 10.000 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 10.000 |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 10. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 97.507.174 | 0 |
| Foretagne acontofaktureringer | (72.883.876) | 0 |
| Overført til gældsforpligtelser | 8.961.895 | 0 |
| | 33.585.193 | 0 |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 11. Udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | (28.000) | (307) |
| Materielle anlægsaktiver | 813.248 | 420.461 |
| Finansielle anlægsaktiver | 127.000 | 74.349 |
| Tilgodehavender | (5.850.000) | 0 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 8.839.000 | 4.564.429 |
| | 3.901.248 | 5.058.932 |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 5.058.932 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (1.157.684) | |
| Ultimo | 3.901.248 | |

12. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

| | 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. |
|--|---|---|--|-------------------------------|
| 13. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Bankgæld | 1.205.580 | 769.056 | 15.661.245 | 12.935.556 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 4.852.955 | 2.559.798 | 11.357.384 | 0 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 710.076 | 0 |
| | 6.058.535 | 3.328.854 | 27.728.705 | 12.935.556 |
| | | | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 14. Ændring i arbejdskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | | | (29.756.429) | (1.662.586) |
| Ændring i tilgodehavender | | | (62.819.955) | (24.903.893) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | | | 85.759.002 | 7.839.523 |
| | | | (6.817.382) | (18.726.956) |

15. 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, og et ejerpantebrev nom. 19.000 t.kr. i grunde og bygninger der pr. 31.12.2019 er indregnet med en værdi på 30.630 t.kr.

Til sikkerhed for garantistillelse er deponeret virksomhedspant nom. 10.000 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 108.622 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 16.788 t.kr.

| | Ledelse kr. |
|---|------------------------|
| 16. Transaktioner med nærtstående parter | |
| Gældsforpligtelser | 1.787 |

I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncernens noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| 17. Dattervirk- somheder | | | |
| Dexter Ejendomme ApS | Middelfart | ApS | 100,0 |
| SEM Invest A/S | Middelfart | A/S | 85,0 |
| SEM Stålinindustri A/S | Middelfart | A/S | 100,0 |
| Oestergaard Holding A/S | Middelfart | A/S | 90,0 |
| Oestergaard A/S | Middelfart | A/S | 80,0 |
| Oestergaard Inc. | USA | Inc. | 100,0 |
| Oestergaard LLC | USA | LLC | 100,0 |
| Øster Holding 2017 A/S | Middelfart | A/S | 50,2 |

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

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

Den reelle ejerandel af Oestergaard LLC udgør 36,1%

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|---|-------------|-------------------------|---------------------------|
| Bruttotab | | (83.774) | (44.833) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 81.318 | (4.813.724) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 900.000 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 206.159 | 696.554 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | <u>(174.492)</u> | <u>(168.104)</u> |
| Resultat før skat | | 929.211 | (4.330.107) |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>137.847</u> | <u>(106.746)</u> |
| Årets resultat | 5 | <u>1.067.058</u> | <u>(4.436.853)</u> |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 3.460.216 | 3.625.128 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 10.000 | 10.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | <u>3.470.216</u> | <u>3.635.128</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>3.470.216</u> | <u>3.635.128</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 20.948.249 | 20.710.637 |
| Andre tilgodehavender | | 20.000 | 20.000 |
| Tilgodehavender | | <u>20.968.249</u> | <u>20.730.637</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>3.172.524</u> | <u>2.014.214</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>24.140.773</u> | <u>22.744.851</u> |
| Aktiver | | <u>27.610.989</u> | <u>26.379.979</u> |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | 7 | 950.000 | 950.000 |
| Overført overskud eller underskud | | (811.366) | (1.878.196) |
| Egenkapital | | 138.634 | (928.196) |
| Bankgæld | | 27.362.377 | 27.194.956 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.870 | 588 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 1.787 | 1.787 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 29.968 |
| Anden gæld | | 106.321 | 80.876 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 27.472.355 | 27.308.175 |
| Gældsforpligtelser | | 27.472.355 | 27.308.175 |
| Passiver | | 27.610.989 | 26.379.979 |
| Personaleomkostninger | 1 | | |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 9 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 950.000 | (1.878.194) | (928.194) |
| Valutakursreguleringer | 0 | (230) | (230) |
| Årets resultat | 0 | 1.067.058 | 1.067.058 |
| Egenkapital ultimo | 950.000 | (811.366) | 138.634 |

Modervirksomhedens noter

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|--------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 0 | 0 |
| | | |
| | 2019 | 2018 |
| | kr. | kr. |
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 206.159 | 693.700 |
| Øvrige finansielle indtægter | 0 | 2.854 |
| | 206.159 | 696.554 |
| | | |
| | 2019 | 2018 |
| | kr. | kr. |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 143.212 | 134.005 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 31.280 | 34.099 |
| | 174.492 | 168.104 |
| | | |
| | 2019 | 2018 |
| | kr. | kr. |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 0 | 106.396 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (137.847) | 350 |
| | (137.847) | 106.746 |
| | | |
| | 2019 | 2018 |
| | kr. | kr. |
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 1.067.058 | (4.436.853) |
| | 1.067.058 | (4.436.853) |

Modervirksomhedens noter

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. |
|-------------------------------------|---|---|
| 6. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 22.950.001 | 10.000 |
| Afgange | (10.086.000) | 0 |
| Kostpris ultimo | 12.864.001 | 10.000 |
| Nedskrivninger primo | (19.324.873) | 0 |
| Andel af årets resultat | 906.832 | 0 |
| Andre reguleringer | (230) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 9.014.486 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (9.403.785) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 3.460.216 | 10.000 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

| | Antal | Pålydende værdi kr. | Nominal værdi kr. |
|------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 7. Virksomhedskapital | | | |
| Ordinære aktier | 950 | 1000 | 950.000 |
| | 950 | | 950.000 |

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.

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.

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.

Resultatopgørelse

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).

Anvendt regnskabspraksis

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 rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. 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.

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 | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 3 år |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.