



## Øster ApS

Nørre Alle 29  
5500 Middelfart  
CVR-nr. 80964811

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
08.07.2022

---

**Leif Østergaard Nielsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Øster ApS

Nørre Alle 29

5500 Middelfart

CVR-nr.: 80964811

Hjemsted: Middelfart

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Leif Østergaard Nielsen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Aaby, den 08.07.2022

## Direktion

**Leif Østergaard Nielsen**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Øster ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Øster ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Nørre Aaby, den 08.07.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Per Krause Therkelsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19698

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	50.292	37.824	38.164	11.019	(6.840)
Driftsresultat	13.348	3.389	7.261	(3.987)	(16.478)
Årets resultat	5.368	274	4.405	(4.425)	(31.539)
Resultat af finansielle poster	(5.830)	(3.047)	(1.834)	(1.668)	4.357
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.860	67	1.881	(4.437)	(31.998)
Balancesum	320.136	227.435	193.455	91.080	124.174
Inveseringer i materielle aktiver	13.963	9.637	16.325	11.447	48.360
Egenkapital	9.777	4.596	4.147	(678)	(3.070)
Egenkapital ekskl. minoriteter	2.142	297	139	(928)	(3.310)
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad (%)	0,67	0,13	0,07	(1,00)	(2,70)

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 5.368 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 2021.

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 1.860 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Moderselskabets ledelse forventer at realisere positivt resultat for det kommende år

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Omsætningen og resultatet i koncernen er på niveau med forventninger, der blev sat i et ambitiøst årsbudget for 2021.

### 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.

### Forventet udvikling

Koncernens budget og handlingsplan er fastlagt under hensyntagen til usikkerheden i den globalø økonomi. Handlingsplanen justeres iløbende i forhold til den observerede udvikling i branchens investeringslyst.

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat i 2022 over niveauet for 2021.

### 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 resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>50.291.572</b>	<b>37.823.924</b>
Personaleomkostninger	2	(25.092.797)	(23.212.075)
Af- og nedskrivninger	3	(11.851.205)	(11.222.738)
<b>Driftsresultat</b>		<b>13.347.570</b>	<b>3.389.111</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.609.670)	0
Andre finansielle indtægter	4	299.279	413.413
Andre finansielle omkostninger	5	(3.519.720)	(3.460.082)
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.517.459</b>	<b>342.442</b>
Skat af årets resultat	6	(2.149.517)	(68.506)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>5.367.942</b>	<b>273.936</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		4.641.812	4.076.939
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>4.641.812</b>	<b>4.076.939</b>
Grunde og bygninger		29.927.801	30.892.562
Produktionsanlæg og maskiner		23.854.345	22.238.758
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.046.431	3.346.903
Indretning af lejede lokaler		824.287	968.597
Materielle aktiver under udførelse		3.526.958	837.568
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>61.179.822</b>	<b>58.284.388</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.609.670	5.229.340
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>2.609.670</b>	<b>5.229.340</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>68.431.304</b>	<b>67.590.667</b>
Råvarer og hjælpematerialer		49.163.737	22.866.325
Forudbetalinger for varer		41.659.761	19.990.162
<b>Varebeholdninger</b>		<b>90.823.498</b>	<b>42.856.487</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.519.317	63.249.342
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	49.901.006	34.548.507
Udskudt skat	12	3.419.879	3.768.404
Andre tilgodehavender		5.836.824	3.627.195
Periodeafgrænsningsposter	13	5.386.300	4.454.626
<b>Tilgodehavender</b>		<b>128.063.326</b>	<b>109.648.074</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>32.818.020</b>	<b>7.339.958</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>251.704.844</b>	<b>159.844.519</b>
<b>Aktiver</b>		<b>320.136.148</b>	<b>227.435.186</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		950.000	950.000
Øvrige reserver		76.177	91.101
Overført overskud eller underskud		1.115.569	(743.945)
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>2.141.746</b>	<b>297.156</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>7.634.934</b>	<b>4.298.850</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>9.776.680</b>	<b>4.596.006</b>
Andre hensatte forpligtelser	14	632.129	300.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>632.129</b>	<b>300.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		20.736.347	0
Bankgæld		0	14.968.903
Leasingforpligtelser		6.965.895	10.412.361
Anden gæld		9.886.964	5.197.040
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>37.589.206</b>	<b>30.578.304</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	6.338.660	5.428.253
Bankgæld		28.319.870	29.783.832
Modtagne forudbetalinger fra kunder		34.540.055	1.413.798
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	43.188.448	10.795.927
Leverandører af varer og tjenesteydelser		86.898.951	67.527.316
Skyldig skat		1.738.403	0
Anden gæld		71.113.746	77.011.750
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>272.138.133</b>	<b>191.960.876</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>309.727.339</b>	<b>222.539.180</b>
<b>Passiver</b>		<b>320.136.148</b>	<b>227.435.186</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	950.000	91.101	(743.945)	297.156	4.298.850
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	(173.121)
Egenkapitalomkostninger	0	0	0	0	777
Valutakursreguleringer	0	(14.924)	0	(14.924)	0
Årets resultat	0	0	1.859.514	1.859.514	3.508.428
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>950.000</b>	<b>76.177</b>	<b>1.115.569</b>	<b>2.141.746</b>	<b>7.634.934</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					4.596.006
Effekt af virksomhedskøb o.l.					(173.121)
Egenkapitalomkostninger					777
Valutakursreguleringer					(14.924)
Årets resultat					5.367.942
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>9.776.680</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		13.347.570	3.389.111
Af- og nedskrivninger		11.851.205	11.222.738
Andre hensatte forpligtelser		332.129	300.000
Ændringer i arbejdskapital	16	12.261.623	11.584.033
Valutakursregulering, dattervirksomheder		(432.203)	369.525
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>37.360.324</b>	<b>26.865.407</b>
Modtagne finansielle indtægter		299.279	413.413
Betalte finansielle omkostninger		(3.519.720)	(3.460.082)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>34.139.883</b>	<b>23.818.738</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.498.843)	(2.508.146)
Køb mv. af materielle aktiver		(9.643.244)	(7.572.589)
Salg af materielle aktiver		332.920	18.000
Køb af finansielle aktiver		0	(5.219.340)
Salg af finansielle aktiver		10.000	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(10.799.167)</b>	<b>(15.282.075)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>23.340.716</b>	<b>8.536.663</b>
Optagelse af lån		22.740.000	0
Afdrag på lån mv.		(951.388)	(1.089.446)
Afdrag på leasingforpligtelser		(6.704.622)	(3.758.077)
Indfrielse af bankgæld		(16.174.483)	0
Forøgelse af andre langfristede gældsforpligtelser		4.691.801	4.605.087
Formindskelse af driftskredit		(1.463.962)	(6.527.671)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>2.137.346</b>	<b>(6.770.107)</b>

<b>Ændring i likvider</b>	<b>25.478.062</b>	<b>1.766.556</b>
Likvider primo	7.339.958	5.573.402
<b>Likvider ultimo</b>	<b>32.818.020</b>	<b>7.339.958</b>
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	32.818.020	7.339.958
<b>Likvider ultimo</b>	<b>32.818.020</b>	<b>7.339.958</b>
<hr/>		



# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Krigen i Ukraine har ikke givet anledning til ændringer i 2021 resultatet og forventes ikke at få væsentlig effekt på virksomhedens resultat eller udvikling i 2022 trods stigende priser på råvarer og energi.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	78.859.668	70.648.175
Pensioner	8.918.639	8.185.841
Andre omkostninger til social sikring	2.087.989	3.329.354
Andre personaleomkostninger	(5.394)	6.043
	<b>89.860.902</b>	<b>82.169.413</b>
Personaleomkostninger overført til aktiver	(64.768.105)	(58.957.338)
	<b>25.092.797</b>	<b>23.212.075</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>132</b>	<b>131</b>
---	------------	------------

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.194.948	1.199.114
	<b>1.194.948</b>	<b>1.199.114</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	950.721	824.763
Afskrivninger på materielle aktiver	10.949.181	10.386.642
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(48.697)	11.333
	<b>11.851.205</b>	<b>11.222.738</b>

**4 Andre finansielle indtægter**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	0	1.406
Valutakursreguleringer	299.279	412.007
	<b>299.279</b>	<b>413.413</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	243.618	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.625.568	1.667.321
Valutakursreguleringer	0	327
Øvrige finansielle omkostninger	1.650.534	1.792.434
	<b>3.519.720</b>	<b>3.460.082</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	1.735.103	0
Ændring af udskudt skat	414.414	59.436
Regulering vedrørende tidligere år	0	9.070
	<b>2.149.517</b>	<b>68.506</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Overført resultat	1.859.514	67.421
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.508.428	206.515
	<b>5.367.942</b>	<b>273.936</b>

## 8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	5.215.048
Valutakursreguleringer	19.338
Tilgange	1.498.843
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.733.229</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.138.109)
Årets afskrivninger	(953.308)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.091.417)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.641.812</b>

## 9 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	35.495.074	39.335.176	8.160.957	1.256.335	837.568
Valutakursreguleringer	0	191.800	37.320	2.665	0
Tilgange	611.875	9.639.150	1.022.829	0	2.689.390
Afgange	0	(383.409)	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>36.106.949</b>	<b>48.782.717</b>	<b>9.221.106</b>	<b>1.259.000</b>	<b>3.526.958</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.602.512)	(17.118.988)	(4.814.054)	(288.194)	0
Valutakursreguleringer	0	(35.527)	(10.057)	(168)	0
Årets afskrivninger	(1.576.636)	(7.891.909)	(1.350.564)	(146.351)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	118.052	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.179.148)</b>	<b>(24.928.372)</b>	<b>(6.174.675)</b>	<b>(434.713)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>29.927.801</b>	<b>23.854.345</b>	<b>3.046.431</b>	<b>824.287</b>	<b>3.526.958</b>

## 10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	5.229.340
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.229.340</b>
Andel af årets resultat	(2.619.670)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.619.670)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.609.670</b>

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

## 11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	117.025.000	91.183.931
Foretagne acontofaktureringer	(110.312.443)	(67.431.351)
Overført til forpligtelser	43.188.449	10.795.927
	<b>49.901.006</b>	<b>34.548.507</b>

## 12 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	(20.817)	(15.000)
Materielle aktiver	(3.330.156)	(3.119.000)
Varebeholdninger	120.564	120.565
Tilgodehavender	(5.734.407)	(11.163.000)
Hensatte forpligtelser	139.068	66.000
Forpligtelser	2.767.079	3.312.000
Fremførbare skattemæssige underskud	9.478.548	14.566.839
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>3.419.879</b>	<b>3.768.404</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021 kr.</b>
Primo	3.768.404
Indregnet i resultatopgørelsen	(414.414)
Valutakursregulering	65.889
<b>Ultimo</b>	<b>3.419.879</b>

#### Udskudte skatteaktiver

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

#### 13 Periodeafgrænsningsposter

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

#### 14 Andre hensatte forpligtelser

Hensættelsen vedrører negativ egenkapital i dattervirksomhed.

Hensættelse primo: 300.000 kr.

Årets regulering: 332.129 kr.

Hensættelse ultimo: 632.129 kr.

#### 15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.052.265	0	20.736.347	16.776.817
Bankgæld	0	1.205.580	0	0
Leasingforpligtelser	5.166.395	4.104.551	6.965.895	385.156
Anden gæld	120.000	118.122	9.886.964	0
	<b>6.338.660</b>	<b>5.428.253</b>	<b>37.589.206</b>	<b>17.161.973</b>

#### 16 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(47.967.011)	(3.540.771)
Ændring i tilgodehavender	(18.763.776)	(22.712.111)
Ændring i leverandørgæld mv.	78.992.410	37.836.915
	<b>12.261.623</b>	<b>11.584.033</b>

#### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 20.000 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 252.590 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 252.590 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret bankindestående på 500 t.kr.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 22.740 t.kr. i grunde og bygninger der pr. 31.12.2021 er indregnet med en bogført værdi på 29.928 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 13.439 t.kr.

## 18 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Oestergaard Holding A/S	Middelfart	A/S	90,00
Oestergaard A/S	Middelfart	A/S	80,00
Oestergaard Inc.	USA	Inc.	60,00
Oestergaard LLC	USA	LLC	100,00
Øster Holding 2017 A/S	Middelfart	A/S	50,80

Den reelle ejerandel af Oestergaard A/S udgør 36,6%

Den reelle ejernalde af Oestergaard Inc. udgør 27,4%

Den reelle ejernandel af Oestergaard LLC udgør 36,6%

Den reelle ejerandel af Oestergaard Holding A/S udgør 45,7%

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(46.760)</b>	<b>(50.862)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.806.329	52.420
Andre finansielle indtægter	2	285.018	238.361
Andre finansielle omkostninger	3	(181.773)	(174.371)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.862.814</b>	<b>65.548</b>
Skat af årets resultat	4	(3.300)	1.873
<b>Årets resultat</b>	5	<b>1.859.514</b>	<b>67.421</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.022.701	3.603.736
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	10.000
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>4.022.701</b>	<b>3.613.736</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.022.701</b>	<b>3.613.736</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.530.637	24.356.610
<b>Tilgodehavender</b>		<b>24.530.637</b>	<b>24.356.610</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.604.446</b>	<b>168.979</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.135.083</b>	<b>24.525.589</b>
<b>Aktiver</b>		<b>30.157.784</b>	<b>28.139.325</b>



**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Virksomhedskapital		950.000	950.000
Øvrige reserver		76.176	91.100
Overført overskud eller underskud		1.115.569	(743.945)
<b>Egenkapital</b>		<b>2.141.745</b>	<b>297.155</b>
Bankgæld		27.903.837	27.731.798
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.000	70.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.870
Skyldig skat		3.299	0
Anden gæld		38.903	38.502
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.016.039</b>	<b>27.842.170</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>28.016.039</b>	<b>27.842.170</b>
<b>Passiver</b>		<b>30.157.784</b>	<b>28.139.325</b>

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	7
Eventualforpligtelser	8

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	950.000	91.100	(743.945)	297.155
Valutakursreguleringer	0	(14.924)	0	(14.924)
Årets resultat	0	0	1.859.514	1.859.514
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>950.000</b>	<b>76.176</b>	<b>1.115.569</b>	<b>2.141.745</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	243.628	238.361
Øvrige finansielle indtægter	41.390	0
	<b>285.018</b>	<b>238.361</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	181.773	174.344
Øvrige finansielle omkostninger	0	27
	<b>181.773</b>	<b>174.371</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	3.300	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.873)
	<b>3.300</b>	<b>(1.873)</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	1.859.514	67.421
	<b>1.859.514</b>	<b>67.421</b>

## 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	12.864.001	10.000
Afgange	(2.450.001)	(10.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.414.000</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(9.260.265)	0
Valutakursreguleringer	(14.924)	0
Andel af årets resultat	1.806.518	0
Tilbageførsel ved afgange	1.077.372	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.391.299)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.022.701</b>	<b>0</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Associeret selskab er ophørt ved likvidation i 2021.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform
Danish Gateway ApS	Middelfart	ApS

## 7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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 administrationselskabets årsregnskab.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

## Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis for så vidt angår opgørelse af likvider i pengestrømsopgørelsen. I pengestrømsopgørelsen indgår alene likvide beholdninger. Tidligere blev bankgæld i form af driftskreditter fratrukket i likvide beholdninger. Forholdet øver alene indflydelse på pengestrømsopgørelsen.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

### **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.

**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.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer

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

### **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 kontrakternes 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.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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.

Likvider omfatter likvide beholdninger.