Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

København
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Odense
Hjallesevej 126
5230 Odense M

EP Rep. Holding ApS

Søren Nordby's Vej 23, 5631 Ebberup

CVR-nr. 21 67 50 91

Årsrapport for perioden 1. oktober 2020 til 30. september 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. januar 2022

Erling Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	10
Balance 30. september	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Noter til årsrapporten	15
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for EP Rep. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 21. januar 2022

Direktion

Erling Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i EP Rep. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EP Rep. Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 21. januar 2022

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Ole Schmidt
registreret revisor
MNE-nr. mne17323

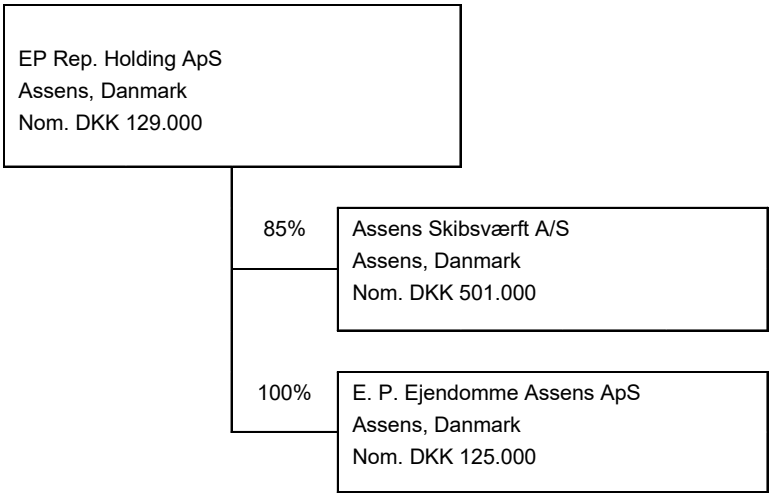
Henrik Meng Funch
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44119

Selskabsoplysninger

Selskabet	EP Rep. Holding ApS Søren Nordby's Vej 23 5631 Ebberup	
	CVR-nr.:	21 67 50 91
	Regnskabsperiode:	1. oktober 2020 - 30. september 2021
	Stiftet:	22. december 1998
	Hjemsted:	Assens
Direktion	Erling Pedersen	
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M	

Koncernoversigt

Moderselskab



Konsoliderede dattervirksomheder

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	30.457	38.252	34.864	31.753	24.485
Resultat af finansielle poster	-154	-327	-503	-640	-1.000
Årets resultat	3.557	8.428	4.524	3.366	-5.115
Balancesum	72.639	78.228	72.841	63.978	73.854
Investering i materielle anlægsaktiver	-6.976	-2.468	-8.954	-5.459	-3.094
Egenkapital	43.442	42.659	35.857	32.832	29.093
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.733	10.245	10.241	11.183	-1.961
- investeringsaktivitet	-1.740	-2.454	-8.179	2.191	-3.394
- finansieringsaktivitet	-7.379	-3.347	-3.511	-1.939	-4.303
Antal medarbejdere	53	58	62	61	62
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,5%	13,4%	9,2%	7,1%	6,0%
Soliditetsgrad	59,8%	54,5%	49,2%	51,3%	39,4%
Forrentning af egenkapital	8,3%	21,5%	13,2%	10,9%	-15,7%
Likviditetsgrad	85,0%	108,1%	76,8%	93,6%	74,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet består i reparation, vedligeholdelse og nybygning af skibe.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på kr. 3.556.618, og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på kr. 43.442.246.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Moderselskabet har i regnskabsåret solgt yderligere 5% af aktierne i datterselskabet Assens Skibsværft A/S, hvorefter ejerandelen udgør 85%. Selskabet har i årets løb ydet tilskud til datterselskabet E. P. Shipping i likvidation Sp/f på t.kr. 4.225 til retablering af egenkapitalen. Selskabet er efterfølgende likvideret.

Udbrud af COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus præger fortsat Danmark. Det vurderes ikke, at koncernen har været væsentligt påvirket af udbruddet. Endvidere er det ikke ledelsens vurdering, at udbruddet vil resultere i væsentlige økonomiske konsekvenser for det kommende regnskabsår.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen har fortsat fokus på omkostningerne og forbedring af indtjeningen, hvorfor der for det kommende år forventes fortsat positiv indtjening på niveau med indeværende år.

Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling

Der er efter ledelsens opfattelse ikke særlige forudsætninger eller usikre faktorer, der ikke er normalt forekommende for koncernens virkeområde.

Ledelsesberetning

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Koncernen er afhængig af løbende at kunne tiltrække de bedste menneskelige ressourcer. Ledelsen er meget bevidste herom i forbindelse med rekruttering af medarbejdere.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Koncernen lever op til enhver tid gældende miljøregler og -forordninger.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Koncernen har ikke noget program for forskning og udvikling.

Filialer i udlandet

Koncernen har ingen filialer i udlandet.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Koncernen har i regnskabsåret realiseret overskud, hvilket er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger i seneste årsrapport.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Bruttofortjeneste		**30.456.646**	**38.252**	**-65.714**	**-64**
Personaleomkostninger	1	-22.838.740	-25.055	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		**7.617.906**	**13.197**	**-65.714**	**-64**
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.580.800	-2.357	0	0
Andre driftsomkostninger		-20.921	0	0	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		**5.016.185**	**10.840**	**-65.714**	**-64**
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		-76.605	-701	0	0
Resultat før finansielle poster		**4.939.580**	**10.139**	**-65.714**	**-64**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	2.632.794	7.414
Finansielle indtægter	2	81.676	68	701.003	478
Finansielle omkostninger	3	-236.004	-395	-36.909	-8
Resultat før skat		**4.785.252**	**9.812**	**3.231.174**	**7.820**
Skat af årets resultat	4	-1.228.634	-1.384	-131.644	-90
Årets resultat		**3.556.618**	**8.428**	**3.099.530**	**7.730**
Resultatdisponering	5				

Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Aktiver					
Erhvervede rettigheder		0	88	0	0
Goodwill		25.000	101	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	**25.000**	**189**	**0**	**0**
Investeringsejendomme	7	26.198.370	31.206	0	0
Grunde og bygninger	8	9.651.644	9.806	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	8	18.431.728	13.673	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	1.592.940	1.217	0	0
Indretning af lejede lokaler	8	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver		**55.874.682**	**55.902**	**0**	**0**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	18.629.055	21.845
Deposita	10	434.000	434	0	0
Finansielle anlægsaktiver		**434.000**	**434**	**18.629.055**	**21.845**
Anlægsaktiver i alt		**56.333.682**	**56.525**	**18.629.055**	**21.845**
Råvarer og hjælpematerialer		2.331.787	2.265	0	0
Varebeholdninger		**2.331.787**	**2.265**	**0**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.231.214	9.501	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	3.708.310	6.325	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	23.064.899	19.578
Andre tilgodehavender		1.240.642	1.695	599.729	780
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	2.305.006	1.085
Periodeafgrænsningsposter	12	344.146	229	0	0
Tilgodehavender		**11.524.312**	**17.750**	**25.969.634**	**21.443**
Likvide beholdninger		**2.449.073**	**1.688**	**2.406.542**	**437**
Omsætningsaktiver i alt		**16.305.172**	**21.703**	**28.376.176**	**21.880**
Aktiver i alt		**72.638.854**	**78.228**	**47.005.231**	**43.725**

Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		129.000	129	129.000	129
Reserve for opskrivninger		7.426.708	6.875	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	927.837	114
Overført resultat		34.567.285	31.456	41.066.156	38.218
Foreslået udbytte for regnskabsåret		114.400	3.000	114.400	3.000
Minoritetsinteresser		1.204.853	1.199	0	0
Egenkapital	13	**43.442.246**	**42.659**	**42.237.393**	**41.461**
Hensættelse til udskudt skat	14	6.912.742	7.893	0	0
Andre hensættelser	15	0	440	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		**6.912.742**	**8.333**	**0**	**0**
Gæld til realkreditinstitutter		3.097.942	6.865	0	0
Andre kreditinstitutter		0	294	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	**3.097.942**	**7.159**	**0**	**0**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	770.793	1.336	0	0
Kreditinstitutter		7.277.587	3.130	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.579.529	2.890	50.000	50
Forudfakturering igangværende arbejder	11	437.373	3.527	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.612.759	1.040	1.612.760	1.038
Selskabsskat		3.105.078	668	3.105.078	669
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	507
Anden gæld		3.402.805	7.486	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		**19.185.924**	**20.077**	**4.767.838**	**2.264**
Gældsforpligtelser i alt		**22.283.866**	**27.236**	**4.767.838**	**2.264**
Passiver i alt		**72.638.854**	**78.228**	**47.005.231**	**43.725**
Efterfølgende begivenheder	17				
Leje- og leasingforpligtelser	18				
Eventualforpligtelser	19				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
Nærtstående parter og ejerforhold	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomhedskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	129.000	6.874.533	31.457.155	3.000.000	1.198.510	42.659.198
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-700.000	-3.700.000
Årets opskrivning	0	707.917	0	0	0	707.917
Salg af minoritetsandele	0	0	125.000	0	249.255	374.255
Årets resultat	0	0	2.985.130	114.400	457.088	3.556.618
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-155.742	0	0	0	-155.742
Egenkapital 30. september	**129.000**	**7.426.708**	**34.567.285**	**114.400**	**1.204.853**	**43.442.246**

Moderselskab

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	129.000	113.338	38.218.350	3.000.000	41.460.688
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Salg af minoritetsandele	0	0	125.000	0	125.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	552.175	0	552.175
Årets resultat	0	814.499	2.170.631	114.400	3.099.530
Egenkapital 30. september	**129.000**	**927.837**	**41.066.156**	**114.400**	**42.237.393**

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

		Koncern	
	Note	2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.
Årets resultat		3.556.618	8.428
Reguleringer	22	3.653.987	5.189
Ændring i driftskapital	23	-1.323.601	-3.015
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**5.887.004**	**10.602**
Renteindbetalinger og lignende		81.676	38
Renteudbetalinger og lignende		-236.004	-395
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**5.732.676**	**10.245**
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.975.854	-2.504
Salg af materielle anlægsaktiver		5.236.229	50
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-1.739.625**	**-2.454**
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.492.589	-502
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.133.708	-1.331
Optagelse af gæld hos ledelse og selskabsdeltager		573.191	636
Salg til minoritetsinteresser		374.255	850
Betalt udbytte		-3.700.000	-3.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**-7.378.851**	**-3.347**
Ændring i likvider		**-3.385.800**	**4.444**
Likvide beholdninger		1.687.712	318
Kassekredit		-3.130.426	-6.204
Likvider 1. oktober		-1.442.714	-5.886
Likvider 30. september		**-4.828.514**	**-1.442**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.449.073	1.688
Kassekredit		-7.277.587	-3.130
Likvider 30. september		**-4.828.514**	**-1.442**

Noter

		Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1	**Personaleomkostninger**				
	Lønninger	20.545.838	22.808	0	0
	Pensioner	1.391.230	1.336	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	619.111	573	0	0
	Andre personaleomkostninger	282.561	338	0	0
		22.838.740	**25.055**	**0**	**0**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	53	58	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

2	**Finansielle indtægter**				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	668.529	444
	Andre finansielle indtægter	81.676	68	32.474	34
		81.676	**68**	**701.003**	**478**
3	**Finansielle omkostninger**				
	Andre finansielle omkostninger	236.004	395	36.909	8
		236.004	**395**	**36.909**	**8**

Noter

		Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
4	**Skat af årets resultat**				
	Årets aktuelle skat	2.436.634	668	131.644	90
	Årets udskudte skat	-1.052.258	864	0	0
		1.384.376	**1.532**	**131.644**	**90**
	der fordeler sig således:				
	Skat af årets resultat:	1.228.634	1.384	131.644	90
	Skat af egenkapitalbevægelser	155.742	148	0	0
		1.384.376	**1.532**	**131.644**	**90**
5	**Resultatdisponering**				
	Foreslået udbytte	114.400	3.000	114.400	3.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	814.499	-4.581
	Overført resultat	2.985.130	4.729	2.170.631	9.311
		3.099.530	7.729	3.099.530	7.730
	Minoritetsinteresser	457.088	699	0	0
		3.556.618	**8.428**	**3.099.530**	**7.730**

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede rettigheder	Goodwill
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	175.000	383.423
Afgang i årets løb	-175.000	0
Kostpris 30. september	0	383.423
Af- og nedskrivninger 1. oktober	87.500	282.659
Årets afskrivninger	0	75.764
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-87.500	0
Af- og nedskrivninger 30. september	0	358.423
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**0**	**25.000**

Noter

7 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investeringsejendomme
	kr.
Kostpris 1. oktober	29.406.564
Tilgang i årets løb	147.526
Afgang i årets løb	-5.107.434
Kostpris 30. september	24.446.656
Værdireguleringer 1. oktober	1.799.806
Årets værdireguleringer	-76.605
Årets tilbageførte værdireguleringer	28.513
Værdireguleringer 30. september	1.751.714
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**26.198.370**

Koncernens investeringsejendomme består af fem industriejendomme, en grund, et vandrehjem samt to beboelsesejendomme. Investeringsejendommene måles til dagsværdi ved anvendelse af en afkastbaseret model.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. september 2021 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 6,00 % - 7,75 %. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 7,41 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,50%	Basis	0,50 %
	kr.	kr.	kr.
Afkastprocent	6,91	7,41	7,91
Dagsværdi	27.140.331	26.198.370	25.354.855
Ændring i dagsværdi	941.961	0	-843.515

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	8.616.960	27.503.183	4.637.657	92.520
Tilgang i årets løb	0	5.984.084	844.244	0
Afgang i årets løb	0	0	-90.000	0
Kostpris 30. september	8.616.960	33.487.267	5.391.901	92.520
Opskrivninger 1. oktober	8.813.502	0	0	0
Årets opskrivninger	707.917	0	0	0
Opskrivninger 30. september	9.521.419	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	7.623.973	13.830.335	3.420.559	92.520
Årets afskrivninger	862.762	1.225.204	432.834	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-54.432	0
Af- og nedskrivninger 30. september	8.486.735	15.055.539	3.798.961	92.520
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**9.651.644**	**18.431.728**	**1.592.940**	**0**
Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver, som ville have været indregnet, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	2.560.618	0	0	0

Noter

		Moderselskab	
		2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.
9	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. oktober	15.431.174	15.991
	Tilgang i årets løb	4.224.607	0
	Afgang i årets løb	-13.629.562	-560
	Kostpris 30. september	6.026.219	15.431
	Værdireguleringer 1. oktober	6.413.336	19.937
	Årets afgang	9.157.367	58
	Årets resultat	2.758.443	7.432
	Udbytte modtaget	-6.300.000	-20.769
	Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	552.175	526
	Afskrivning på goodwill	-16.683	-17
	Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	38.198	-753
	Værdireguleringer 30. september	12.602.836	6.414
	Regnskabsmæssig værdi 30. september	**18.629.055**	**21.845**

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Assens Skibsværft A/S	Assens	85%
E.P. Ejendomme Assens ApS	Assens	100%

Datterselskabet E. P. Shipping i likvidation Sp/f er likvideret i årets løb.

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
	kr.
Kostpris 1. oktober	434.000
Kostpris 30. september	434.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**434.000**

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder, salgspris	6.380.049	30.705	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-3.109.112	-27.906	0	0
	3.270.937	**2.799**	**0**	**0**
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.708.310	6.326	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-437.373	-3.527	0	0
	3.270.937	**2.799**	**0**	**0**

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

13 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 129 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

		Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
14	**Hensættelse til udskudt skat**				
	Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	7.893.014	7.046	0	0
	Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.052.258	699	0	0
	Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	155.742	148	0	0
	Regulering til udskudt skat i forbindelse med afgang	-83.756	0	0	0
	Hensættelse til udskudt skat 30. september	**6.912.742**	**7.893**	**0**	**0**
15	**Andre hensættelser**				
	Saldo primo 1. oktober	440.000	0	0	0
	Hensat i året	0	440	0	0
	Anvendt i året	-440.000	0	0	0
	Saldo ultimo 30. september	**0**	**440**	**0**	**0**

16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld 1. oktober	Gæld 30. september	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	7.361.324	3.593.613	495.671	3.484.259
Andre kreditinstitutter	1.133.708	275.122	275.122	0
	8.495.032	**3.868.735**	**770.793**	**3.484.259**

17 Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Noter

		Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
18	**Leje- og leasingforpligtelser**				
	Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
	Inden for et år	99.344	319	0	0
	Mellem 1 og 5 år	45.454	145	0	0
		144.798	**464**	**0**	**0**
	Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb.	317.000	847	0	0
	Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 177 mdr.	15.606.786	16.877	0	0

19 Eventualforpligtelser

Koncernen har via pengeinstitut stillet garantier over for kunder på i alt t.kr. 2.000.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 3.105 pr. 30 september 2021. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Moderselskabet har overfor koncernens bankforbindelse afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for følgende tilknyttede virksomheder:
Assens Skibsværft A/S
E.P. Ejendomme Assens ApS
Kautionsforpligtelsen kan opgøres til t.kr. 16.225.

Noter

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.594, er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør t.kr. 35.850.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 6.050 i ovenstående grunde og bygninger samt investeringsejendomme, der er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet pant på t.kr. 10.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer, varelagre, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel mv., drivmidler mv., goodwill mv. efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. september 2021 t. kr. 28.102.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen udstedt løsørepantebreve for i alt t.kr. 14.500 i 2 stk. flydedokke, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør t.kr. 13.168.

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Erling Pedersen, Ebberup - direktør og hovedanpartshaver (100%)

Øvrige nærtstående parter

Assens Skibsværft A/S - tilknyttet virksomhed
E. P. Ejendomme Assens ApS - tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Mellemregninger med tilknyttede virksomheder forrentes på markedsmæssige vilkår. Samhandel med tilknyttede virksomheder foretages på markedsvilkår.

Noter

		Koncern	
		2020/21	2019/20
		kr.	t.kr.
22	**Pengestrømsopgørelse - reguleringer**		
	Finansielle indtægter	-81.676	-68
	Finansielle omkostninger	236.004	395
	Af- og nedskrivninger	1.931.115	2.386
	Skat af årets resultat	2.436.641	664
	Ændring i andre hensatte forpligtelser	-1.420.272	1.287
	Årets opskrivninger	552.175	525
		3.653.987	**5.189**
23	**Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital**		
	Ændring i varebeholdninger	-66.939	98
	Ændring i tilgodehavender	3.136.488	-4.023
	Ændring i leverandører mv.	-4.393.150	910
		-1.323.601	**-3.015**

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EP Rep. Holding ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020/21 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Opgørelse af goodwill

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden EP Rep. Holding ApS og dattervirksomheder, hvori EP Rep. Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Bygninger	20-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-29 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.700 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Investeringsejendomme måles ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvor afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom. Ejendomme, hvor der ikke kan opgøres en pålidelig dagsværdi indregnes til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Omkostninger, der tilføjer en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ejendomsomkostninger.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommenes løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for EP Rep. Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab og opgørelse af goodwill.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristet gæld}}$