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 2021 til 30. september 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2023

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	15
Anvendt regnskabspraksis	27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 20. april 2023

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 2021 - 30. september 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's 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 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 20. april 2023

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

Ole Schmidt
registreret revisor
MNE-nr. mne17323

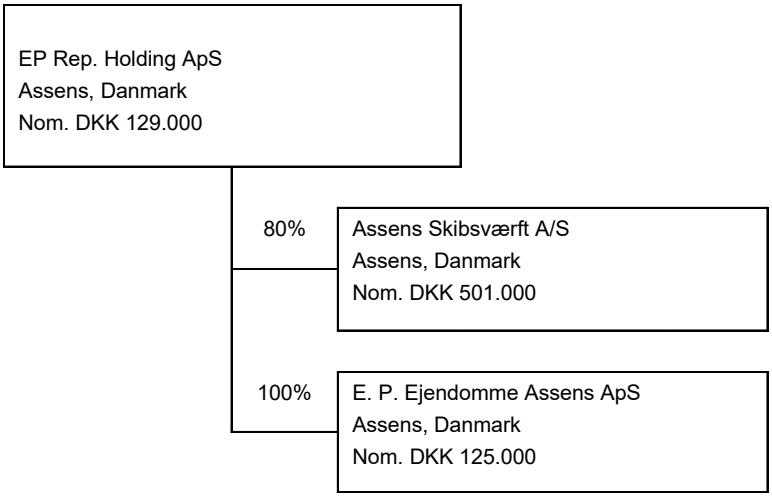
Henrik Meng Funch
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44119

Selskabsoplysninger

Selskabet	EP Rep. Holding ApS Søren Nordby's Vej 23 5631 Ebberup	
	CVR-nr.:	21 67 50 91
	Regnskabsperiode:	1. oktober 2021 - 30. september 2022
	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				
	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	16.889	30.961	38.252	34.864	31.753
Resultat af finansielle poster	-345	-154	-327	-503	-640
Årets resultat	-7.465	3.555	8.428	4.524	3.366
Balancesum	82.176	72.639	78.228	72.841	63.978
Investering i materielle anlægsaktiver	-157	-6.976	-2.468	-8.954	-5.459
Egenkapital	36.369	43.441	42.659	35.857	32.832
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	20.478	5.733	10.245	10.241	11.183
- investeringsaktivitet	-157	-1.740	-2.454	-8.179	2.191
- finansieringsaktivitet	-4.375	-7.380	-3.347	-3.511	-1.939
Antal medarbejdere	46	53	58	62	61
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-12,0%	6,5%	13,4%	9,2%	7,1%
Soliditetsgrad	44,3%	59,8%	54,5%	49,2%	51,3%
Forrentning af egenkapital	-18,7%	8,3%	21,5%	13,2%	10,9%
Likviditetsgrad	85,2%	85,0%	108,1%	76,8%	93,6%

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

Der henvises til afsnit 'Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold'.

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2021/22 er herudover ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på kr. 7.465.008, og koncernens balance pr. 30. september 2022 udviser en egenkapital på kr. 36.369.240.

Årets resultat er væsentligt påvirket af et igangværende projekt indgået i Assens Skibsværft A/S med en nybygning, der forventes færdig medio 2023. Projektet forventes at være tabsgivende, hvorfor det samlede forventede tab på 9,9 mio. kr. er indregnet i regnskabsåret.

Ledelsen betragter tabshensættelsen som værende af engangskarakter og afviger fra, hvad der vurderes som del af primær drift. Der henvises til omtale heraf i note 1.

Ledelsen bemærker, at selskabets kerneaktivitet med reparationer og vedligeholdelse af skibe, i regnskabsåret og efterfølgende regnskabsår er positiv.

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. Herunder har koncernen rettet et øget fokus på kerneaktiviteten reparation og renovering af skibe, og det forventes, at et øget fokus herpå de kommende år vil generere positiv indtjening på niveau med tidligere 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 et underskud i modsætning til de udmeldte forventninger. Der henvises til beskrivelse ovenfor. Den øvrige del af koncernens aktivitet har været positiv.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Bruttofortjeneste	1	**16.889.050**	**30.961**	**-66.436**	**-63**
Personaleomkostninger	2	-22.337.215	-23.343	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		**-5.448.165**	**7.618**	**-66.436**	**-63**
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.154.061	-2.581	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-21	0	0
Resultat af drift før dagsværdireguleringer		**-8.602.226**	**5.016**	**-66.436**	**-63**
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		-650.000	-78	0	0
Resultat før finansielle poster		**-9.252.226**	**4.938**	**-66.436**	**-63**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-6.297.345	2.632
Finansielle indtægter	3	56.584	82	594.685	700
Finansielle omkostninger	4	-401.216	-236	-73.847	-37
Resultat før skat		**-9.596.858**	**4.784**	**-5.842.943**	**3.232**
Skat af årets resultat	5	2.131.850	-1.229	-102.168	-132
Årets resultat		**-7.465.008**	**3.555**	**-5.945.111**	**3.100**
Resultatdisponering	6				

Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Aktiver					
Goodwill		0	25	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	**0**	**25**	**0**	**0**
Investeringsejendomme	8	25.548.369	26.198	0	0
Grunde og bygninger	9	9.496.800	9.652	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	9	16.711.323	18.432	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	1.239.442	1.593	0	0
Indretning af lejede lokaler	9	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver		**52.995.934**	**55.875**	**0**	**0**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	26.027.221	18.628
Deposita	11	434.000	434	0	0
Finansielle anlægsaktiver		**434.000**	**434**	**26.027.221**	**18.628**
Anlægsaktiver i alt		**53.429.934**	**56.334**	**26.027.221**	**18.628**
Råvarer og hjælpematerialer		2.760.304	2.332	0	0
Varebeholdninger		**2.760.304**	**2.332**	**0**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.401.335	6.231	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	684.651	3.708	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	23.065
Andre tilgodehavender		2.560.085	1.241	670.949	600
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	2.757.138	2.305
Periodeafgrænsningsposter	13	661.706	344	0	0
Tilgodehavender		**11.307.777**	**11.524**	**3.428.087**	**25.970**
Likvide beholdninger		**14.677.849**	**2.449**	**13.631.751**	**2.407**
Omsætningsaktiver i alt		**28.745.930**	**16.305**	**17.059.838**	**28.377**
Aktiver i alt		**82.175.864**	**72.639**	**43.087.059**	**47.005**

Balance 30. september

	Note	Koncern 2021/22	Koncern 2020/21	Moderselskab 2021/22	Moderselskab 2020/21
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		129.000	129	129.000	129
Reserve for opskrivninger		8.006.492	7.427	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	927
Overført resultat		28.629.376	34.566	36.635.866	41.067
Foreslået udbytte for regnskabsåret		117.800	114	117.800	114
Minoritetsinteresser		-513.428	1.205	0	0
Egenkapital	14	**36.369.240**	**43.441**	**36.882.666**	**42.237**
Hensættelse til udskudt skat	15	4.359.514	6.913	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16	0	0	1.914.261	0
Andre hensættelser	17	7.290.557	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		**11.650.071**	**6.913**	**1.914.261**	**0**
Gæld til realkreditinstitutter		0	3.098	0	0
Selskabsskat		429.176	0	429.176	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	125.125	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	**429.176**	**3.098**	**554.301**	**0**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	0	771	0	0
Kreditinstitutter		3.560.663	7.278	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.118.605	2.580	50.000	50
Forudfakturering igangværende arbejder	12	13.464.923	437	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.144.405	1.613	1.144.407	1.613
Selskabsskat		2.541.424	3.105	2.541.424	3.105
Anden gæld		2.897.357	3.403	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		**33.727.377**	**19.187**	**3.735.831**	**4.768**
Gældsforpligtelser i alt		**34.156.553**	**22.285**	**4.290.132**	**4.768**
Passiver i alt		**82.175.864**	**72.639**	**43.087.059**	**47.005**

Særlige poster	1
Efterfølgende begivenheder	19
Leje- og leasingforpligtelser	20
Eventualforpligtelser	21
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22
Nærtstående parter og ejerforhold	23

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	7.426.708	34.567.285	114.400	1.204.853	43.442.246
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-114.400	-450.000	-564.400
Årets opskrivning	0	743.313	0	0	0	743.313
Salg af minoritetsandele	0	0	125.000	0	251.618	376.618
Årets resultat	0	0	-6.062.909	117.800	-1.519.899	-7.465.008
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-163.529	0	0	0	-163.529
Egenkapital 30. september	**129.000**	**8.006.492**	**28.629.376**	**117.800**	**-513.428**	**36.369.240**

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	927.837	41.066.157	114.400	42.237.394
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-114.400	-114.400
Salg af minoritetsandele	0	0	125.000	0	125.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	579.783	0	579.783
Årets resultat	0	-927.837	-5.135.074	117.800	-5.945.111
Egenkapital 30. september	**129.000**	**0**	**36.635.866**	**117.800**	**36.882.666**

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

		Koncern	
	Note	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.
Årets resultat		-7.465.008	3.555
Reguleringer	24	8.592.069	3.654
Ændring i driftskapital	25	19.695.142	-1.324
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**20.822.203**	**5.885**
Renteindbetalinger og lignende		56.584	82
Renteudbetalinger og lignende		-401.216	-234
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**20.477.571**	**5.733**
Køb af materielle anlægsaktiver		-157.000	-6.976
Salg af materielle anlægsaktiver		0	5.236
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-157.000**	**-1.740**
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.868.735	-3.493
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-1.134
Optagelse af gæld hos ledelse og selskabsdeltager		-468.354	573
Salg til minoritetsinteresser		526.618	374
Betalt udbytte		-564.400	-3.700
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**-4.374.871**	**-7.380**
Ændring i likvider		**15.945.700**	**-3.387**
Likvide beholdninger		2.449.073	1.688
Kassekredit		-7.277.587	-3.130
Likvider 1. oktober		-4.828.514	-1.442
Likvider 30. september		**11.117.186**	**-4.829**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.677.849	2.449
Kassekredit		-3.560.663	-7.278
Likvider 30. september		**11.117.186**	**-4.829**

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.

1 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Hensættelse til tab på igangværende arbejder				
Tab på nybygning (Nettoomsætning, Bruttofortjeneste)	-9.904.733	0	0	0
	-9.904.733	**0**	**0**	**0**

2 Personaleomkostninger

Lønninger	20.129.679	21.050	0	0
Pensioner	1.316.732	1.391	0	0
Andre omkostninger til social sikring	557.955	619	0	0
Andre personaleomkostninger	332.849	283	0	0
	22.337.215	**23.343**	**0**	**0**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	53	0	0

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

Noter

		Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
3	**Finansielle indtægter**				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	564.483	668
	Andre finansielle indtægter	56.584	82	30.202	32
		56.584	**82**	**594.685**	**700**
4	**Finansielle omkostninger**				
	Andre finansielle omkostninger	401.216	236	73.847	37
		401.216	**236**	**73.847**	**37**
5	**Skat af årets resultat**				
	Årets aktuelle skat	429.176	2.437	102.168	132
	Årets udskudte skat	-2.397.497	-1.052	0	0
		-1.968.321	**1.385**	**102.168**	**132**
	der fordeler sig således:				
	Skat af årets resultat:	-2.131.850	1.229	102.168	132
	Skat af egenkapitalbevægelser	163.529	156	0	0
		-1.968.321	**1.385**	**102.168**	**132**

Noter

		Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
6	**Resultatdisponering**				
	Foreslået udbytte	117.800	114	117.800	114
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-927.837	814
	Overført resultat	-6.062.909	2.984	-5.135.074	2.172
		-5.945.109	3.098	-5.945.111	3.100
	Minoritetsinteresser	-1.519.899	457	0	0
		-7.465.008	**3.555**	**-5.945.111**	**3.100**

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	kr.
Kostpris 1. oktober	383.423
Kostpris 30. september	383.423
Af- og nedskrivninger 1. oktober	358.423
Årets afskrivninger	25.000
Af- og nedskrivninger 30. september	383.423
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**0**

Noter

8 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investeringsejendomme
	kr.
Kostpris 1. oktober	24.446.656
Kostpris 30. september	24.446.656
Værdireguleringer 1. oktober	1.751.713
Årets værdireguleringer	-650.000
Værdireguleringer 30. september	1.101.713
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**25.548.369**

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Koncernens investeringsejendomme består af fem industriejendomme, to grunde, 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 2022 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 6,00 % - 8,00 %. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 7,37 %.

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

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,5%	Basis	0,5 %
	kr.	kr.	kr.
Afkastprocent	6,9	7,4	7,9
Dagsværdi	26.293.095	25.548.370	24.621.410
Ændring i dagsværdi	744.725	0	-926.960

Noter

9 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	8.616.961	33.487.268	5.391.901	92.520
Tilgang i årets løb	0	0	157.000	0
Kostpris 30. september	8.616.961	33.487.268	5.548.901	92.520
Opskrivninger 1. oktober	9.521.419	0	0	0
Årets opskrivninger	743.313	0	0	0
Opskrivninger 30. september	10.264.732	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	8.486.735	15.055.539	3.798.961	92.520
Årets afskrivninger	898.158	1.720.406	510.498	0
Af- og nedskrivninger 30. september	9.384.893	16.775.945	4.309.459	92.520
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**9.496.800**	**16.711.323**	**1.239.442**	**0**
Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver, som ville have været indregnet, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	2.138.532	0	0	0

Noter

		Moderselskab	
		2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.
10	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. oktober	6.026.219	15.431
	Tilgang i årets løb	13.856.935	4.225
	Afgang i årets løb	-279.955	-13.630
	Kostpris 30. september	19.603.199	6.026
	Værdireguleringer 1. oktober	12.602.836	6.413
	Årets afgang	28.338	9.157
	Årets resultat	-6.290.653	2.759
	Udbytte modtaget	-2.550.000	-6.300
	Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	579.784	552
	Afskrivning på goodwill	0	-17
	Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	139.456	38
	Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.914.261	0
	Værdireguleringer 30. september	6.424.022	12.602
	Regnskabsmæssig værdi 30. september	**26.027.221**	**18.628**

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Assens Skibsværft A/S	Assens	80%
E.P. Ejendomme Assens ApS	Assens	100%

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

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

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	kr.	t.kr.

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder, salgspris	30.916.301	6.380
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-43.696.573	-3.109
	-12.780.272	**3.271**
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	684.651	3.708
Modtagne forudbetalinger under passiver	-13.464.923	-437
	-12.780.272	**3.271**

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 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	
		2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.
15	**Hensættelse til udskudt skat**		
	Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	6.912.742	7.893
	Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.397.497	-1.052
	Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-163.529	156
	Regulering til udskudt skat i forbindelse med afgang	7.798	-84
	Hensættelse til udskudt skat 30. september	**4.359.514**	**6.913**
		4.359.514	**6.913**

		Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
16	**Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder**				
	Hensat i året	0	0	1.914.261	0
	Saldo ultimo 30. september	**0**	**0**	**1.914.261**	**0**

17	**Andre hensættelser**				
	Saldo primo 1. oktober	0	440	0	0
	Hensat i året	7.290.557	0	0	0
	Anvendt i året	0	-440	0	0
	Saldo ultimo 30. september	**7.290.557**	**0**	**0**	**0**

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til tabsgivende kontrakt. Kontrakten afsluttes regnskabsåret 2022/2023.

Noter

18 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld 1. oktober	Gæld 30. september	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.593.613	0	0	0
Andre kreditinstitutter	275.122	0	0	0
Selskabsskat	0	429.176	0	0
	3.868.735	**429.176**	**0**	**0**

Moderselskab	Gæld 1. oktober	Gæld 30. september	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabsskat	0	429.176	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	125.125	0	0
	0	**554.301**	**0**	**0**

19 Efterfølgende begivenheder

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

Noter

		Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
20	**Leje- og leasingforpligtelser**				
	Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
	Inden for et år	123.426	99	0	0
	Mellem 1 og 5 år	134.994	45	0	0
		258.420	**144**	**0**	**0**
	Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb.	170.000	317	0	0
	Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6-165 mdr.	15.216.944	15.607	0	0

21 Eventualforpligtelser

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. 2.552 pr. 30 september 2022. 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. 0.

Noter

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 8.300 i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, der er deponeret til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 35.044.

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 2022 t. kr. 15.796.

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 2022 udgør t.kr. 11.783.

23 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	
		2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.
24	**Pengestrømsopgørelse - reguleringer**		
	Finansielle indtægter	-56.584	-82
	Finansielle omkostninger	401.216	236
	Af- og nedskrivninger	3.060.747	2.386
	Skat af årets resultat	-559.599	664
	Ændring i andre hensatte forpligtelser	5.166.505	1.287
	Årets opskrivninger	579.784	525
		8.592.069	**5.016**
25	**Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital**		
	Ændring i varebeholdninger	-428.517	-67
	Ændring i tilgodehavender	13.094.088	-944
	Ændring i leverandører mv.	7.029.571	-4.098
		19.695.142	**-5.109**

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EP Rep. Holding ApS for 2021/22 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 2021/22 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.

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, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

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. 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	Restværdi
Bygninger	20-30 år	0 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner	3-29 år	2.180 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	10 t.kr.

Aktiver med en kostpris på under kr. 31.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.
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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under andre eksterne omkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal.

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