

Reuther STC International ApS

Degnemosen 5, Underup, 8740 Brædstrup

CVR-nr. 32 78 10 71

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. oktober 2020

Dirigent:

.....
Finn Melgaard



Indhold

| | |
|---|-----------|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december | 11 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Reuther STC International ApS for regnskabsåret 1. januar –31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar –31. december 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brædstrup, den 15. oktober 2020

Direktion:

Finn Melgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Reuther STC International ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Reuther STC International ApS for regnskabsåret 1. januar –31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar –31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 konklusion 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af årsregnskabslovens bestemmelser om indsendelse af årsrapport

Selskabet har ikke overholdt fristen for indsendelse af årsrapport for 2019. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Horsens, den 15. oktober 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Klarskov Larsen
statsaut. revisor
mne32736

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Reuther STC International ApS
Degnemosen 5, Underup
8740 Brædstrup

CVR-nr.: 32 78 10 71
Stiftet: 4. marts 2010
Hjemstedskommune: Horsens
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Finn Melgaard

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
8700 Horsens

Dattervirksomheder

NILIVI Company ApS
Horsens
Danmark

Reuther STC GmbH
Fürstenwalde
Tyskland

Hjemmeside: www.reuther-stc.com

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 121.116 | 177.684 | 363.063 | 407.022 | 394.598 |
| Bruttofortjeneste | 67.841 | 44.278 | 90.848 | 118.968 | 108.297 |
| Resultat af primær drift | -72.095 | -27.724 | -7.082 | 19.191 | 16.230 |
| Resultat af finansielle poster | -1.735 | -1.923 | -2.143 | -2.354 | -2.404 |
| Årets resultat | -82.627 | -22.224 | -6.290 | 11.893 | 10.164 |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| Anlægsaktiver | 9.471 | 90.796 | 98.796 | 101.939 | 101.951 |
| Omsætningsaktiver | 43.934 | 115.577 | 115.861 | 162.897 | 92.928 |
| Balancesum | 53.405 | 206.373 | 214.657 | 264.836 | 194.879 |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | -5.988 | -3.316 | -8.199 | -11.357 | -17.804 |
| Egenkapital | 3.720 | 86.334 | 108.382 | 115.718 | 104.333 |
| Pengestrøm | | | | | |
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten | -17.221 | 65.191 | 28.708 | -25.261 | 6.734 |
| Pengestrøm til investeringsaktiviteten | -5.988 | -4.267 | -8.341 | -11.387 | -13.727 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten | 824 | -38.476 | -18.577 | 31.066 | 3.039 |
| Pengestrøm i alt | -22.385 | 22.448 | 1.790 | -5.581 | -3.954 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | -59,5 | -15,6 | -2,0 | 4,7 | 4,1 |
| Afkast af den investerede kapital | -228,7 | -26,2 | -3,9 | 11,0 | 11,2 |
| Bruttomargin | 56,0 | 24,9 | 25,0 | 29,2 | 27,4 |
| Soliditetsgrad | 7,0 | 41,8 | 50,5 | 43,7 | 53,5 |
| Egenkapitalforrentning | -183,5 | -22,8 | -5,6 | 10,8 | 10,3 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | | | | | |
| | 185 | 205 | 267 | 310 | 300 |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er produktion af tårne, generator dele og fundamenter til vindmøllebranchen samt tanke.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I foråret 2019 blev en af dattervirksomheden Reuther STC GmbH's største kunder erklæret insolvent. Dette medførte, at Reuther STC GmbH, ud over at miste en stor kunde, både tabte den igangværende produktion og betaling for det udførte arbejde.

Som en konsekvens heraf var Reuther STC GmbH tvunget til selv at gå i insolvensbehandling under egen administration med henblik på at finde en løsning for fremtiden. I december 2019 trådte Reuther STC GmbH ud af insolvensbehandlingen, idet en insolvens/-genopretningsplan blev indgået med de væsentligste finansielle långivere.

Planen indebar bl.a. eftergivelse af gæld for 61,8 mio. kr., men betød også at Reuther STC GmbH i regnskabsåret har måttet afholde væsentlige omkostninger til rådgivere m.v., haft tab på tilgodehavender og måtte kassere råvarer m.v. for i alt 22,1 mio. kr.

Den fremtidige plan for Reuther STC GmbH, herunder forventninger til indtjening, har desuden medført at der blev identificeret et nedskrivningsbehov af selskabets immaterielle og materielle anlægsaktiver. Selskabet har således i regnskabsåret måtte nedskrive værdien af immaterielle og materielle anlægsaktiver med 75,1 mio. kr.

Insolvens-/genopretningsplanen er opdelt i strategi, indtjening, likviditet og investeringer og er i første omgang gældende indtil udgangen af 2021. De vigtigste byggesten er stigningen i salgsniveau, interne procesforbedringer for at øge effektiviteten i produktionen og i de uproduktive dele af selskabet, yderligere ekstern finansiering og skift i betalingsbetingelser for at opnå et bedre grundlag for en profitabel indtjening og likviditetsoverskud.

Årets nettoomsætning udgør 121,1 mio. kr., hvilket er en tilbagegang på 56,6 mio. kr. i forhold til 2018. Det kraftige fald i omsætningen skyldes udover den omtalte mistede ordre også en reduceret kundetilid som følge af insolvensbehandlingen.

Indsatsen med salg af andre produkter til andre industrisektorer, såsom tanke og andre stålkonstruktioner, for at kompensere for nedgangen i ordrer til vindmøllebranchen, har ikke givet det ønskede resultat.

Resultat før skat udgør et underskud på -73,8 mio. kr. mod et underskud på -29,6 mio. kr. sidste år.

Resultatet er særdeleshed påvirket af førnævnte forhold.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, og ikke i overensstemmelse med de forventninger, som fremgik af årsrapporten for 2018.

Pr. 31. december 2019 udgør egenkapitalen 3,7 mio. kr. svarende til 7 % af balancesummen.

Finansiering

Koncernen har haft en negativ pengestrøm fra driften på 17,2 mio. kr., og der er investeret 6,0 mio. kr. i anlægsaktiver. Samlet er koncernens likviditet forringet med 22,4 mio. kr. i 2019.

Forventninger til fremtiden

For 2020 forventes en større efterspørgsel fra kunder på vindmarkedet. Dette skyldes ikke højere vækst, men knapheden på vindmøllekomponentproducenternes kapacitet som følge af afskedigelser og konkurser. Målet om at opnå maksimalt 25 % af den samlede omsætning fra produktion af tårne og komponenter til vindmøller forventes dog ikke at blive nået i 2020.

Ledelsesberetning

Koncernen fokuserer meget på området for brinttankproduktion, da der er en vidensfordel i forhold til konkurrencen gennem mere end ti års erfaring. Først og fremmest antager Reuther, at kunderne normalt bestiller prototyper for at teste og få erfaring. Hvis teknologien er klar til markedet, vil Reuthers kunder have tanke fremstillet i små partier for at imødekomme efterspørgslen og opnå omkostningsfordele (economy of scale).

Den fulde ordrebog for LPG-tanke vil ved udgangen af 2019 blive brugt af Reuthers produktionslinje på dette område indtil udgangen af tredje kvartal 2020. Virksomhedens primære mål er at reducere produktionsomkostningerne ved at forhandle indkøbsaftaler og gøre produktionsprocesserne mere effektive.

De nye ordrer inden for andre store tanke ved udgangen af 2019, tyder på, at markedet positivt anerkender Reuther's tilbagevenden til denne sektor. Også her fokuserer Reuther på at reducere indkøbsomkostningerne og samtidig øge processernes effektivitet.

Samlet set forventes i 2020 en faldende omsætning, men et forbedret resultat før skat i forhold til 2019.

Risikoforhold

Generelle risici

Koncernen er afhængig af udviklingen på vindenergiområdet, og en væsentlig risiko relaterer sig derfor til udviklingen af andre konkurrerende, miljøvenlige energiformer og den politiske risiko.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering ikke eksponeret væsentligt over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Valutarisici

Koncernen handler i al væsentlighed i Euro, hvorfor der ikke er væsentlige valutarisici.

Renterisici

Koncernens rentebærende gæld er forøget med 0,9 mio. kr. i 2019, og den rentebærende gæld udgør ved årets udgang 22,6 mio. kr. eller 42 % af balancesummen.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici er koncentreret om kundernes betalingsevne. Alle større kunder og andre samarbejdspartnere kreditvurderes løbende og kreditforsikres i videst mulige omfang.

Videnressourcer

Koncernen har kompetente og erfarne medarbejdere som bidrager til at fremstille produkter af høj kvalitet.

Påvirkning af det eksterne miljø

I virksomhedspolitikken identificeres alle kvalitative, sikkerhedsmæssige, miljømæssige og energimæssige aspekter, der spiller en vigtig rolle for koncernen. På grundlag af virksomhedens politik er der fastsat bindende mål for alle områder. Alle medarbejdere i koncernen er ansvarlige for kvalitet, arbejdssikkerhed, miljøbeskyttelse, forbedring af energimæssig ydeevne og overholdelse af virksomhedens specifikationer inden for deres aktivitetsområde. Alle medarbejdere har ret og pligt til at bidrage til forbedringen af alle processer.

Ledelsesberetning

Koncernens politikker og de udpegede mål for kvalitet, sikkerhed på arbejdspladsen, miljø og energiforbrug er beskrevet i driftshåndbøger. For at styrke koncernens politik og mål, involveres serviceudbydere, leverandører og kunder i partnerskab.

Dattervirksomheden Reuther STC GmbH har siden 2017 været ISO 50001 certificeret. Ud over det økonomiske mål er opgaven at opnå og fortsætte en løbende forbedring af energirelaterede præstationer (energieffektivitet, energiforbrug og energiforbruget).

Begivenheder efter balancedagen

I henhold til insolvens-/genopretningsplanen har Reuther STC GmbH's finansielle långivere stillet den aftalte finansiering til rådighed i februar 2020. På grund af eftervirkningerne af insolvens-situationen, ordreforskydninger, COVID-19 udbrud og en tidsforskydning i produktionsoptimering kæmper selskabet fortsat med indtjening og likviditet. Koncernen har således siden 1. januar 2020 ikke realiseret de forventede resultater, men har med de finansielle långivere indgået aftale om yderligere kortfristet finansiering, således at driften kan fortsættes.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

| | Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Nettoomsætning | 3 | 121.115.844 | 177.683.733 | 493.512 | 3.564.461 |
| Ændringer i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling | | -2.827.379 | -30.933.299 | 0 | 0 |
| Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | | 2.894.661 | 2.792.350 | 0 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -89.559.898 | -91.460.039 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | | 61.774.280 | 1.917.123 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -25.556.678 | -15.721.545 | -541.131 | -794.995 |
| Bruttofortjeneste | | 67.840.830 | 44.278.323 | -47.619 | 2.769.466 |
| Personaleomkostninger | 4 | -54.020.259 | -60.539.158 | -1.139 | -2.685.543 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 9,10 | -85.915.829 | -11.463.354 | 0 | 0 |
| Resultat af primær drift | | -72.095.258 | -27.724.189 | -48.758 | 83.923 |
| Resultatandele efter skat i dattervirksomheder | | 0 | 0 | -82.600.583 | -22.376.593 |
| Finansielle indtægter | 6 | 1.006 | 7.505 | 111.573 | 82.678 |
| Finansielle omkostninger | 7 | -1.735.777 | -1.930.222 | -2.270 | -14.458 |
| Resultat før skat | | -73.830.029 | -29.646.906 | -82.540.038 | -22.224.450 |
| Skat af årets resultat | 8 | -8.797.214 | 7.422.456 | -87.205 | 0 |
| Årets resultat | | -82.627.243 | -22.224.450 | -82.627.243 | -22.224.450 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------|------------|-----------------|------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| AKTIVER | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Patenter og licenser | 9 | 0 | 1.115.662 | 0 |
| | | 0 | 1.115.662 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Grunde og bygninger | 10 | 9.471.401 | 32.640.786 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 0 | 41.196.786 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 13.065.692 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 0 | 2.776.827 | 0 |
| | | 9.471.401 | 89.680.091 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 11 | 0 | 0 | 630.770 |
| | | 0 | 0 | 630.770 |
| | | 9.471.401 | 90.795.753 | 630.770 |
| Anlægsaktiver i alt | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | |
| Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 7.786.358 | 19.611.967 | 0 |
| Varer under fremstilling | | 4.089.854 | 6.863.852 | 0 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 0 | 51.614 | 0 |
| Forudbetaling for varer | | 2.210.845 | 0 | 0 |
| | | 14.087.057 | 26.527.433 | 0 |
| Tilgodehavender | | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 9.218.871 | 31.017.188 | 0 |
| Tilgodehavende hos dattervirksomheder | | 0 | 0 | 2.487.980 |
| Udskudte skatteaktiver | 12 | 0 | 8.580.861 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 2.670.692 | 960.824 | 13.893 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 164.474 | 1.328.210 | 0 |
| | | 12.054.037 | 41.887.083 | 2.501.873 |
| | | 17.792.813 | 47.162.598 | 704.645 |
| Likvide beholdninger | | | | |
| Omsætningsaktiver i alt | | | | |
| | | 43.933.907 | 115.577.114 | 3.206.518 |
| AKTIVER I ALT | | | | |
| | | 53.405.308 | 206.372.867 | 3.837.288 |
| | | | | 87.304.132 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| | Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| PASSIVER | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| Anpartskapital | 14 | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| Nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 0 | 81.575.531 |
| Overført resultat | | 3.640.075 | 86.253.912 | 3.640.075 | 4.678.381 |
| Foreslået udbytte | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt | | 3.720.075 | 86.333.912 | 3.720.075 | 86.333.912 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| Udskudt skat | 15 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre hensatte forpligtelser | 16 | 791.788 | 1.164.899 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 791.788 | 1.164.899 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | | |
| Kreditinstitutter | 17 | 22.552.374 | 17.920.210 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | | | |
| Bankgæld | | 23.965 | 3.831.780 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 3.343.587 | 54.119.346 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 19.235.094 | 22.984.139 | 30.000 | 213.468 |
| Selskabsskat | 18 | 227.404 | 23.491 | 87.205 | 0 |
| Anden gæld | | 3.511.021 | 19.995.090 | 8 | 756.752 |
| | | 26.341.071 | 100.953.846 | 117.213 | 970.220 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 48.893.445 | 118.874.056 | 117.213 | 970.220 |
| PASSIVER I ALT | | 53.405.308 | 206.372.867 | 3.837.288 | 87.304.132 |
| Anvendt regnskabspraksis | 1 | | | | |
| Særlige poster | 2 | | | | |
| Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. | 19 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 20 | | | | |
| Nærtstående parter | 21 | | | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

| | Koncern | | | |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Anparts-kapital | Overført resultat | Foreslået Udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 80.000 | 108.195.955 | 105.800 | 108.381.755 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -105.800 | -105.800 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | -22.224.450 | 0 | -22.224.450 |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | 0 | 282.407 | 0 | 282.407 |
| Egenkapital 1. januar 2019 | 80.000 | 86.253.912 | 0 | 86.333.912 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | -82.627.243 | 0 | -82.627.243 |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | 0 | 13.406 | 0 | 13.406 |
| Egenkapital 31. december 2019 | 80.000 | 3.640.075 | 0 | 3.720.075 |

| | Modervirksomhed | | | | |
|---|-----------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Anparts-kapital | Nettoop-skrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2018 | 80.000 | 103.669.717 | 4.526.238 | 105.800 | 108.381.755 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -105.800 | -105.800 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | -22.376.593 | 152.143 | 0 | -22.224.450 |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | 0 | 282.407 | 0 | 0 | 282.407 |
| Egenkapital 1. januar 2019 | 80.000 | 81.575.531 | 4.678.381 | 0 | 86.333.912 |
| Overført via resultatdisponering, jf. note 22 | 0 | -81.588.937 | -1.038.306 | 0 | -82.627.243 |
| Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed | 0 | 13.406 | 0 | 0 | 13.406 |
| Egenkapital 31. december 2019 | 80.000 | 0 | 3.640.075 | 0 | 3.720.075 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

| | Note | Koncern | |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Resultat af primær drift | | -72.095.258 | -27.724.189 |
| Af- og nedskrivninger | | 85.915.829 | 11.463.354 |
| Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter | 23 | -48.629.493 | -152.139 |
| Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | | -34.808.922 | -16.412.974 |
| Ændring i varebeholdninger | | 7.242.376 | 25.922.283 |
| Ændring i tilgodehavender m.v. | | 21.329.039 | 2.226.401 |
| Ændring i kortfristet gæld | | -9.237.740 | 54.885.817 |
| Pengestrøm fra primær drift | | -15.475.247 | 66.621.527 |
| Renteindtægter | | 1.006 | 7.505 |
| Renteomkostninger | | -1.735.777 | -1.930.222 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | | -17.210.018 | 64.698.810 |
| Refunderet/betalt selskabsskat | | -11.061 | 492.507 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | | -17.221.079 | 65.191.317 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -99.431 | -951.820 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -5.888.771 | -3.315.649 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet | | -5.988.202 | -4.267.469 |
| Fremmedfinansiering: | | | |
| Optagelse af/afdrag på langfristede gældsforpligtelser | | 4.632.164 | -12.252.074 |
| Nedbringelse af bankgæld | | -3.807.814 | -26.118.084 |
| Kapitalejerne: | | | |
| Udbetalt udbytte | | 0 | -105.800 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | | 824.350 | -38.475.958 |
| Årets pengestrøm | | -22.384.934 | 22.447.890 |
| Likvider, primo | | 24.761.660 | 2.313.770 |
| Likvider, ultimo | | 2.376.726 | 24.761.660 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Reuther STC International ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Reuther STC International ApS og dattervirksomheder, hvori Reuther STC International ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket hovedsageligt omfatter tårne og fundamenter samt tanke, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af koncernens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverens forventede brugstider:

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 25-30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 8-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-13 år |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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 eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Reuther STC International ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. 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. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-10 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm 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.

Pengestrøm 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, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Resultat til analyseformål | Ordinært resultat efter skat |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| 2 Særlige poster | | | | |
| Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift. Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række 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. | | | | |
| Indtægter | | | | |
| Gældseftergivelse ved insolvens | 61.774.280 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>61.774.280</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Omkostninger | | | | |
| Nedskrivning af anlægsaktiver i forlængelse af insolvens | -75.074.076 | 0 | 0 | 0 |
| Tab på tilgodehavender | -6.908.363 | 0 | 0 | 0 |
| Ukurante råvarer og hjælpematerialer | -5.198.076 | 0 | 0 | 0 |
| Omkostninger til rådgivere m.v. i forbindelse med insolvensbehandling | -10.023.788 | 0 | 0 | 0 |
| Opstartsomkostninger nye prototyper m.v. | 0 | -4.683.318 | 0 | 0 |
| Samarbejdsproblemer med én kunde | 0 | -13.664.235 | 0 | 0 |
| | <u>-97.204.303</u> | <u>-18.347.553</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Særlige poster indgår på følgende linjer | | | | |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -5.198.076 | -4.128.122 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | 61.774.280 | 407.461 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | -16.932.151 | -4.304.548 | 0 | 0 |
| Personaleomkostninger | 0 | -8.420.860 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -75.074.076 | -1.629.844 | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 0 | -271.640 | 0 | 0 |
| | <u>-35.430.023</u> | <u>-18.347.553</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 3 Nettoomsætning | | | | |
| Aktiviteter | | | | |
| Komponenter til vindmølleindustrien | 111.365.032 | 150.437.885 | 0 | 0 |
| Tanke og master m.v. | 9.750.812 | 27.245.848 | 493.512 | 3.564.461 |
| | <u>121.115.844</u> | <u>177.683.733</u> | <u>493.512</u> | <u>3.564.461</u> |
| Geografisk | | | | |
| Tyskland | 116.812.265 | 124.714.162 | 493.512 | 3.564.461 |
| Norden | 3.529.010 | 37.520.545 | 0 | 0 |
| Øvrig Europa | 774.569 | 15.449.026 | 0 | 0 |
| | <u>121.115.844</u> | <u>177.683.733</u> | <u>493.512</u> | <u>3.564.461</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| 4 Personalemkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 44.635.729 | 50.049.726 | 0 | 2.607.714 |
| Pensioner | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omkostninger til social sikring | 9.384.530 | 10.489.432 | 1.139 | 77.829 |
| | <u>54.020.259</u> | <u>60.539.158</u> | <u>1.139</u> | <u>2.685.543</u> |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>185</u> | <u>205</u> | <u>0</u> | <u>1</u> |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, er ledelsesvederlag ikke oplyst. | | | | |
| | | | | |
| 5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| Samlet honorar til EY | <u>118.830</u> | <u>150.150</u> | | |
| | | | | |
| Lovpligtig revision | 51.000 | 40.500 | | |
| Skattemæssig rådgivning | 8.100 | 44.650 | | |
| Erklæringsopgaver med sikkerhed | 0 | 0 | | |
| Andre ydelser | 59.730 | 65.000 | | |
| | <u>118.830</u> | <u>150.150</u> | | |
| | | | | |
| 6 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra dattervirksomheder | 0 | 0 | 110.567 | 82.605 |
| Øvrige renteindtægter | 1.006 | 7.505 | 1.006 | 73 |
| | <u>1.006</u> | <u>7.505</u> | <u>111.573</u> | <u>82.678</u> |
| | | | | |
| 7 Finansielle omkostninger | | | | |
| Øvrige renteomkostninger | 1.735.777 | 1.930.222 | 2.270 | 14.458 |
| | <u>1.735.777</u> | <u>1.930.222</u> | <u>2.270</u> | <u>14.458</u> |
| | | | | |
| 8 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 204.916 | 37.268 | 87.205 | 0 |
| Korrektion af tidligere års skat | 10.058 | -1.613.210 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 8.582.240 | -5.846.514 | 0 | 0 |
| | <u>8.797.214</u> | <u>-7.422.456</u> | <u>87.205</u> | <u>0</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncern | |
|--|-------------------------|-----------|
| | Patenter og licenser | I alt |
| Kostpris 1. januar 2019 | 3.431.593 | 3.431.593 |
| Valutakursregulering | 1.105 | 1.105 |
| Tilgang | 99.431 | 99.431 |
| Afgang | -89.622 | -89.622 |
| Kostpris 31. december 2019 | 3.442.507 | 3.442.507 |
| Afskrivninger 1. januar 2019 | 2.315.931 | 2.315.931 |
| Valutakursregulering | 925 | 925 |
| Af- og nedskrivninger | 1.187.759 | 1.187.759 |
| Afgang | -62.108 | -62.108 |
| Afskrivninger 31. december 2019 | 3.442.507 | 3.442.507 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 0 | 0 |
| Afskrives over | 3-5 år | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

| | Koncern | | | | I alt |
|--|---------------------|------------------------------|---|--|------------------|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | |
| Kostpris 1. januar 2019 | 63.898.892 | 116.226.957 | 40.719.677 | 2.776.827 | 223.622.353 |
| Valutakursregulering | 19.435 | 37.480 | 12.499 | 446 | 69.860 |
| Tilgang | 0 | 773.339 | 1.599.145 | 3.516.285 | 5.888.769 |
| Overført | 0 | 0 | 325.818 | -325.818 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 | -5.587.565 | 0 | -5.587.565 |
| Kostpris 31. december 2019 | 63.918.327 | 117.037.776 | 37.069.574 | 5.967.740 | 223.993.417 |
| Afskrivninger 1. januar 2019 | 31.258.106 | 75.030.171 | 27.653.985 | 0 | 133.942.262 |
| Valutakursregulering | 13.607 | 30.859 | 10.400 | 0 | 54.866 |
| Af- og nedskrivninger | 23.175.213 | 41.976.746 | 13.608.370 | 5.967.740 | 84.728.069 |
| Afgang | 0 | 0 | -4.203.181 | 0 | -4.203.181 |
| Afskrivninger 31. december 2019 | 54.446.926 | 117.037.776 | 37.069.574 | 5.967.740 | 214.522.016 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 9.471.401 | 0 | 0 | 0 | 9.471.401 |
| Afskrives over | 25-30 år | 8-10 år | 3-13 år | | |

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 20.

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | Modervirksomhed | |
|---|-----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Kostpris 1. januar | 1.642.418 | 1.342.418 |
| Tilgang | 0 | 300.000 |
| Kostpris 31. december | 1.642.418 | 1.642.418 |
| Værdireguleringer 1. januar | 81.575.529 | 103.669.717 |
| Valutakursregulering | 13.406 | 282.405 |
| Årets resultat | -82.600.583 | -22.376.593 |
| Værdireguleringer 31. december | -1.011.648 | 81.575.529 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 630.770 | 630.770 |

| Navn | Stemme- og ejerandel | |
|--------------------|------------------------|-------|
| | Hjemsted | |
| Reuther STC GmbH | Fürstenwalde, Tyskland | 100 % |
| NILIVI Company ApS | Horsens, Danmark | 100 % |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|----------------|------------------|-----------------|----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| 12 Udskudte skatteaktiver | | | | |
| Koncernen har pr. 31. december 2019 indregnet skatteaktiv på i alt 0 t.kr. (2018: 8.581 t.kr.). | | | | |
| 13 Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalte renter | 157.974 | 256.889 | 0 | 0 |
| Andre forudbetalte omkostninger | 6.500 | 1.071.321 | 0 | 0 |
| | <u>164.474</u> | <u>1.328.210</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 14 Anpartskapital | | | | |
| Anpartskapitalen består af: | | | | |
| 1 anpart af 80.000 kr. | | | | |
| Anpartskapitalen er uændret de seneste 5 år. | | | | |
| 15 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. januar | 0 | 446.694 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | 0 | 672 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 0 | -447.366 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Hensættelser til udskudt skat vedrører: | | | | |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 16 Andre hensatte forpligtelser | | | | |
| Garantiforpligtelser 1. januar | 1.164.899 | 2.397.258 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | 314 | 5.353 | 0 | 0 |
| Hensat for året | 791.661 | 1.163.152 | 0 | 0 |
| Anvendt i året | -1.165.086 | -2.400.864 | 0 | 0 |
| Andre hensatte forpligtelser 31. december | <u>791.788</u> | <u>1.164.899</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Forpligtelsen forventes at forfalde inden 1 år. | | | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| 17 Gæld til kreditinstitutter | | | | |
| Gældsforpligtelserne fordeles således: | | | | |
| Langfristede | 22.552.374 | 17.920.210 | 0 | 0 |
| Kortfristede | 23.965 | 3.831.780 | 0 | 0 |
| | <u>22.576.339</u> | <u>21.751.990</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi) | 382.125 | 1.760.117 | 0 | 0 |
| | <u>382.125</u> | <u>1.760.117</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 18 Skyldig selskabsskat | | | | |
| Skyldig selskabsskat 1. januar | 23.489 | 1.105.318 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | 0 | 1.606 | 0 | 0 |
| Korrektion tidligere år | 10.058 | -1.613.210 | 0 | 0 |
| Refunderet/ betalt selskabsskat i Tyskland i året | -11.061 | 492.507 | 0 | 0 |
| Årets aktuelle skat | 204.916 | 37.268 | 87.205 | 0 |
| Skyldig selskabsskat 31. december | <u>227.402</u> | <u>23.489</u> | <u>87.205</u> | <u>0</u> |

19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncernens selskaber har indgået lejeaftaler med forkøbsret ("Erbbaurecht") med en restløbetid på op til 91 år vedrørende grunde. Den samlede forpligtelse udgør 2.988 t.kr.

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet nominal restleasingydelse på 726 t.kr.

Modervirksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med den danske dattervirksomhed og hæfter solidarisk med dattervirksomheden for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter inden for sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

| t.kr. | Koncern | Moder- virksomhed |
|---|---------|----------------------|
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bank- og kreditforbindelser: | | |
| Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver, der er stillet som sikkerhed for betaling af købesum | 1.310 | 0 |
| Ejerpantebreve på maksimalt 29.879 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 8.160 | 0 |
| Pant i fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på | 11.430 | 0 |
| Af likvide beholdninger indestår 15.416 t.kr. på spærret konto. | | |

21 Nærtstående parter

Reuther STC International ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Finn Melgaard, Degnemosen 5, Underup, 8740 Brædstrup.
Finn Melgaard besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

Ud over vederlæggelse har der ikke været transaktioner med kapitalejeren.

22 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | Modervirksomhed | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -81.588.937 | -22.376.593 |
| Overført resultat | -1.038.306 | 152.143 |
| | <u>-82.627.243</u> | <u>-22.224.450</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

23 Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter

| | Koncernen | |
|---|--------------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Gældseftergivelse | -61.774.280 | 0 |
| Nedskrivning, varebeholdninger og tilgodehavender | 12.105.999 | 0 |
| Øvrige | 1.038.788 | -152.139 |
| | <u>-48.629.493</u> | <u>-152.139</u> |

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Finn Melgaard

Direktion

På vegne af: Reuther STC International ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-334655473784

IP: 80.228.xxx.xxx

2020-10-15 11:29:39Z

NEM ID 

Finn Melgaard

Dirigent

På vegne af: Reuther STC International ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-334655473784

IP: 80.228.xxx.xxx

2020-10-15 11:29:39Z

NEM ID 

Morten Klarskov Larsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1274257778488

IP: 62.66.xxx.xxx

2020-10-15 11:33:48Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OET7WM-JPCJM-GBAAV-QPYLY-WLJJE-JXUNF

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>