

Herborg Smede- og Maskinforretning A/S
Tolsgaardsvej 1, Herborg, 6920 Videbæk

CVR-nr. 15 39 51 33

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2020

Keld Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Herborg Smede- og Maskinforretning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, den 13. januar 2020

Direktion

Keld Andersen
Direktør

Bestyrelse

Jens Jørgen Jessen Bjerrisgaard
Formand

Henning Siersbæk
Næstformand

Martin Hjort Kongsgaard

Keld Andersen

Morten Buus

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Herborg Smede- og Maskinforretning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Herborg Smede- og Maskinforretning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Videbæk, den 13. januar 2020

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Jespersen-Skree

statsautoriseret revisor
mne33753

Selskabsoplysninger

Selskabet	Herborg Smede- og Maskinforretning A/S Tolsgaardsvej 1, Herborg 6920 Videbæk Telefon: 97172866 Hjemmeside: www.herborg-maskinforretning.dk E-mail: sales@herborg-maskinforretning.dk CVR-nr.: 15 39 51 33 Stiftet: 15. juni 1991 Hjemsted: Herborg Regnskabsår: 1. januar 2019 - 31. december 2019
Bestyrelse	Jens Jørgen Jessen Bjerrisgaard, Formand Henning Siersbæk, Næstformand Martin Hjort Kongsgaard Keld Andersen Morten Buus
Direktion	Keld Andersen, Direktør
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Hjejlevej 16 6920 Videbæk
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S, Østergade 4-6, 7400 Herning
Modervirksomhed	Semler Agro Holding A/S

Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	60.032	54.316	52.906	47.950	43.241
Finansielle poster, netto	-37	-404	-514	-594	-1.150
Årets resultat	18.657	15.064	14.153	11.860	9.546
Balance:					
Balancesum	116.061	122.899	120.791	108.298	99.249
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.015	2.359	2.168	768	2.924
Egenkapital	59.210	51.336	46.849	41.498	34.628
Nøgletal i %:					
Solilitetsgrad	51,0	41,8	38,8	38,3	34,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

$$\text{Solilitetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg af nye og brugte landbrugsmaskiner, haveredskaber samt reparationer og dertil hørende aktiviteter, fra lokationerne Herborg, Farre og Struer.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregninger eller målinger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 60.032 t.kr. mod 54.316 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 18.657 t.kr. mod 15.064 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2018 forventede et ordinært resultat efter skat på 15.000 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Selskabet har i årets løb afhændet ejendommene beliggende Tolsgaardsvej 1, Herborg og Ågade 49, Farre.

Særlige risici

Der er ingen særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

Miljøforhold

Virksomheden er miljøgodkendt og den daglige drift tager udgangspunkt i en miljømæssig driftsførelse.

Videnressourcer

Virksomheden påser, at medarbejderne har den fornødne uddannelse for at kunne servicere virksomhedens kundesegmenter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ikke afholdt eller planlagt forsknings- eller udviklingsomkostninger af større beløb udover branchens normale tiltag på dette område.

Den forventede udvikling

For 2020 forventes en omsætning på niveau med 2019 og et resultat på mellem 14 og 18 mio. kr.

Filialer i udlandet

Virksomheden har ingen filialer i udlandet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Herborg Smede- og Maskinforretning A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Herborg Smede- og Maskinforretning A/S indgår i koncernregnskabet for Semler Holding A/S, Park Alle 355, 2605 Brøndby.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

	Brugstid
Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Anvendt regnskabspraksis

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger.

Igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skatteilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Herborg Smede- og Maskinforretning A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjeneste	60.031.895	54.316.137
1 Personaleomkostninger	-34.496.098	-32.562.730
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.539.804	-2.076.445
Driftsresultat	23.995.993	19.676.962
2 Andre finansielle indtægter	257.179	245.022
3 Øvrige finansielle omkostninger	-294.000	-648.685
Resultat før skat	23.959.172	19.273.299
4 Skat af årets resultat	-5.301.795	-4.209.700
5 Årets resultat	18.657.377	15.063.599

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2019	2018
Anlægsaktiver		
6 Goodwill	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
7 Grunde og bygninger	0	15.362.216
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.975.561	3.527.200
9 Indretning af lejede lokaler	197.161	169.923
Materielle anlægsaktiver i alt	3.172.722	19.059.339
10 Andre værdipapirer og kapitalandele	101.645	228.291
Finansielle anlægsaktiver i alt	101.645	228.291
Anlægsaktiver i alt	3.274.367	19.287.630
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	77.418.943	68.378.557
Forudbetalinger for varer	4.988.801	4.696.937
Varebeholdninger i alt	82.407.744	73.075.494
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.694.982	29.095.131
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	337.039	292.183
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	78.788	0
12 Udskudte skatteaktiver	392.872	24.805
Andre tilgodehavender	716.906	961.933
13 Periodeafgrænsningsposter	92.202	84.266
Tilgodehavender i alt	30.312.789	30.458.318
Likvide beholdninger	66.013	77.139
Omsætningsaktiver i alt	112.786.546	103.610.951
Aktiver i alt	116.060.913	122.898.581

Balance 31. december

Passiver		2019	2018
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
14	Virksomhedskapital	1.500.000	1.500.000
15	Overført resultat	39.052.123	39.052.123
16	Foreslået udbytte for regnskabsåret	18.657.377	10.784.314
	Egenkapital i alt	<u>59.209.500</u>	<u>51.336.437</u>
Gældsforpligtelser			
17	Gæld til realkreditinstitutter	0	5.383.039
18	Kreditinstitutter i øvrigt	1.989.961	4.006.785
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.989.961</u>	<u>9.389.824</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	776.500	1.718.000
	Gæld til pengeinstitutter	9.333.682	22.031.804
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.596.922	25.257.548
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.100.000	0
	Selskabsskat	666.627	1.735.180
	Anden gæld	10.084.303	10.419.809
19	Periodeafgrænsningsposter	1.303.418	1.009.979
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>54.861.452</u>	<u>62.172.320</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>56.851.413</u>	<u>71.562.144</u>
	Passiver i alt	<u>116.060.913</u>	<u>122.898.581</u>
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
21	Eventualposter		
22	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	1.500.000	34.734.427	10.615.000	46.849.427
Udloddet udbytte	0	0	-10.615.000	-10.615.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.279.285	10.784.314	15.063.599
Markedsværdi renteswap, årets ændring	0	49.245	0	49.245
Selskabsskat årets ændring renteswap	0	-10.834	0	-10.834
Egenkapital 1. januar 2019	1.500.000	39.052.123	10.784.314	51.336.437
Udloddet udbytte	0	0	-10.784.314	-10.784.314
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	18.657.377	18.657.377
	1.500.000	39.052.123	18.657.377	59.209.500

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2019	2018
Årets resultat	18.657.377	15.063.599
23 Reguleringer	6.809.270	6.733.057
24 Ændring i driftskapital	-1.421.346	-5.111.650
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	24.045.301	16.685.006
Renteindbetalinger og lignende	218.505	216.222
Renteudbetalinger og lignende	-294.000	-648.685
Pengestrøm fra ordinær drift	23.969.806	16.252.543
Betalt selskabsskat	-6.738.415	-4.695.401
Skat vedrørende tidligere år	0	26.256
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.231.391	11.583.398
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.015.402	-2.359.353
Salg af materielle anlægsaktiver	15.431.366	6.000
Formueregulering indkøbsforening	126.646	203.290
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	14.542.610	-2.150.063
Afdrag på langfristet gæld	-8.341.363	-730.908
Betalt udbytte	-10.784.314	-10.615.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.125.677	-11.345.908
Ændring i likvider	12.648.324	-1.912.573
Likvider 1. januar 2019	-21.954.665	-20.070.895
Valutakursreguleringer (likvider)	38.672	28.803
Likvider 31. december 2019	-9.267.669	-21.954.665
Likvider		
Likvide beholdninger	66.013	77.139
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.333.682	-22.031.804
Likvider 31. december 2019	-9.267.669	-21.954.665

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	29.891.451	28.056.802
Pensioner	4.009.814	3.794.255
Andre omkostninger til social sikring	594.833	711.673
	<u>34.496.098</u>	<u>32.562.730</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>77</u>	<u>76</u>
 Direktionens aflønning er ikke oplyst med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 b.		
2. Andre finansielle indtægter		
Renter, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	139.719	216.219
Renter, salg af ejendomme	78.788	0
Valutakursdifferencer	38.672	28.803
	<u>257.179</u>	<u>245.022</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	294.000	648.685
	<u>294.000</u>	<u>648.685</u>
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	5.669.862	4.173.180
Årets regulering af udskudt skat	-368.067	73.616
Skat vedrørende tidligere år	0	-26.262
Skat vedrørende renteswap	0	-10.834
	<u>5.301.795</u>	<u>4.209.700</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	18.657.377	10.784.314
Overføres til overført resultat	0	4.279.285
Disponeret i alt	<u>18.657.377</u>	<u>15.063.599</u>

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
6. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2019	800.000	800.000
Kostpris 31. december 2019	800.000	800.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-800.000	-800.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-800.000	-800.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0
7. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2019	24.923.747	24.180.532
Tilgang i årets løb	0	743.215
Afgang i årets løb	-24.923.747	0
Kostpris 31. december 2019	0	24.923.747
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-9.561.531	-8.785.437
Årets afskrivninger	0	-776.094
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	9.561.531	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	-9.561.531
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	15.362.216
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2019	15.883.095	14.425.956
Tilgang i årets løb	903.202	1.616.139
Afgang i årets løb	-171.348	-159.000
Kostpris 31. december 2019	16.614.949	15.883.095
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-12.355.894	-11.299.506
Årets afskrivninger	-1.454.842	-1.215.389
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	171.348	159.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-13.639.388	-12.355.895
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.975.561	3.527.200
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.080.111	2.707.935

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
9. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar 2019	424.809	424.809
Tilgang i årets løb	112.200	0
Kostpris 31. december 2019	537.009	424.809
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-254.886	-169.924
Årets afskrivninger	-84.962	-84.962
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-339.848	-254.886
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	197.161	169.923
10. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2019	25.000	25.000
Kostpris 31. december 2019	25.000	25.000
Opskrivninger 1. januar 2019	203.291	406.581
Årets opskrivninger	0	-203.290
Udlodning	-126.646	0
Opskrivninger 31. december 2019	76.645	203.291
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	101.645	228.291
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	337.039	292.183
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	337.039	292.183
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	337.039	292.183
	337.039	292.183

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
12. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2019	24.805	98.421
Udskudt skat af årets resultat	368.067	-73.616
	392.872	24.805
13. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	92.202	84.266
	92.202	84.266
14. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2019	1.500.000	1.500.000
	1.500.000	1.500.000
Aktiekapitalen består af 735 A-aktier a 1.000 kr. og 765 B-aktier a 1.000 kr.		
15. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2019	39.052.123	34.734.427
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.279.285
Markedsværdi renteswap, årets ændring	0	49.245
Selskabsskat årets ændring renteswap	0	-10.834
	39.052.123	39.052.123
16. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2019	10.784.314	10.615.000
Udloddet udbytte	-10.784.314	-10.615.000
Udbytte for regnskabsåret	18.657.377	10.784.314
	18.657.377	10.784.314

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
17. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	6.073.039
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-690.000
	0	5.383.039
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	2.959.000
18. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	2.766.461	5.034.785
Heraf forfalder inden for 1 år	-776.500	-1.028.000
	1.989.961	4.006.785
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	68.000	259.000
19. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte serviceaftaler	1.303.418	1.009.979
	1.303.418	1.009.979
20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<p>Til sikkerhed for mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S samt garanti EURO 1.300.000 overfor John Deere International GMBH er der tinglyst virksomhedspant nom. kr. 20.000.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:</p>		
Varebeholdninger	83.711 t.kr.	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.695 t.kr.	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	895 t.kr.	

Noter

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejeaftale vedrørende leje af bygninger i Struer, som er uopsigelig frem til 30/09-2025 til 636 t.kr. årligt, samlet forpligtelse 3.657 t.kr.

Selskabet har indgået huslejeaftaler vedrørende leje af bygninger i Herborg og Farre, som er uopsigelig frem til 31/12-2025 til 2.424 t.kr. årligt, samlet forpligtelse 14.544 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Semler Holding A/S, CVR-nr. 16949175 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Semler Agro Holding A/S, Park Alle 355, DK-2605 Brøndby Hovedaktionær

Det ultimative moderselskab er Semler Holding A/S, der ejer 100% af aktiekapitalen i Semler Gruppen A/S, som ejer 100% af aktiekapitalen i Semler Agro Holding A/S.

Øvrige nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion og selskaber, hvori ledelsen har interesse.

Transaktioner

I årsregnskabet oplyses der alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
23. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.539.804	2.076.445
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-69.150	-6.000
Andre finansielle indtægter	-257.179	-245.022
Øvrige finansielle omkostninger	294.000	648.685
Skat af årets resultat	5.301.795	4.209.700
Renteswap	0	49.249
	<u>6.809.270</u>	<u>6.733.057</u>
24. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-9.332.250	-6.833.005
Ændring i tilgodehavender	513.596	4.770.688
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.397.308	-3.049.333
	<u>-1.421.346</u>	<u>-5.111.650</u>