

Kragmann Holding ApS

Værkstedsvej 8 - 10

5500 Middelfart

CVR-nr. 18377896

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2018

Dirigent

Navn: Åge Møller Kragmann

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kragmann Holding ApS
Værkstedsvej 8 - 10
5500 Middelfart

CVR-nr.: 18377896
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Bestyrelse

Jesper Kragmann
Åge Møller Kragmann
Berit Kragmann

Direktion

Jesper Kragmann
Åge Møller Kragmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Kragmann Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 28.02.2018

Direktion

Jesper Kragmann

Åge Møller Kragmann

Bestyrelse

Jesper Kragmann

Åge Møller Kragmann

Berit Kragmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kragmann Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kragmann Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Kolding, den 28.02.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Allan Trolle Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.809	19.753	15.200	12.002	16.961
Driftsresultat	4.454	4.825	131	5.465	6.063
Resultat af finansielle poster	(89)	(68)	326	(2.121)	(2.207)
Årets resultat	3.259	3.465	869	2.408	2.712
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.629	3.052	2.939	869	2.408
Samlede aktiver	156.903	167.205	137.993	132.722	129.158
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.483	13.153	2.249	1.120	3.036
Egenkapital	72.122	69.288	58.363	57.592	55.281
Egenkapital ekskl. minoriteter	66.680	64.154	61.202	58.363	57.592
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	145.563	144.539	135.358	130.940	130.863
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	3,1	3,3	0,1	4,2	4,6
Egenkapitalens forrentning (%)	4,0	4,9	4,9	1,5	4,3
Soliditetsgrad (%)	42,5	38,4	44,4	44,0	44,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele samt at investere i værdipapirer og fast ejendom.

Koncernens hovedaktivitet består i handel og servicering samt finansiering af landbrugsmaskiner, hovedsageligt brugte traktorer og maskiner, på såvel hjemme- som eksportmarkeder samt handel beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat udgør 2.634 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende af ledelsen. Egenkapitalen udgør pr. 30.09.2017 66.694 t.kr.

Koncernens aktiviteter har inklusive minoritetsaktionærers andel givet et overskud på 3.259 t.kr., hvilket ligeledes anses for tilfredsstillende af ledelsen.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernen for regnskabsåret 2017/18 vil realisere et overskud på niveau med 2016/17.

Miljømæssige forhold

Koncernens selskaber er miljømæssigt godkendt til de aktiviteter, som de udøver.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.809.056	19.753.205
Personaleomkostninger	1	(13.190.496)	(13.549.762)
Af- og nedskrivninger	2	(4.164.763)	(1.378.131)
Driftsresultat		4.453.797	4.825.312
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(941.911)	(382.997)
Andre finansielle indtægter	3	2.743.562	2.154.452
Andre finansielle omkostninger	4	(1.890.972)	(1.839.392)
Resultat før skat		4.364.476	4.757.375
Skat af årets resultat	5	(1.105.534)	(1.292.830)
Årets resultat	6	3.258.942	3.464.545

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		13.851.049	12.870.756
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.484.037	14.279.469
Materielle anlægsaktiver	7	37.335.086	27.150.225
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		5.278.379	5.356.525
Finansielle anlægsaktiver	8	5.278.379	5.356.525
Anlægsaktiver		42.613.465	32.506.750
Fremstillede varer og handelsvarer		57.347.549	60.467.519
Forudbetalinger for varer		3.967.730	14.548.139
Varebeholdninger		61.315.279	75.015.658
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.650.660	43.984.631
Igangværende arbejder for fremmed regning		530.594	574.561
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.241.076	13.461.912
Andre tilgodehavender		54.130	574.323
Tilgodehavende selskabsskat		0	427.136
Periodeafgrænsningsposter		720.613	323.168
Tilgodehavender		47.197.073	59.345.731
Likvide beholdninger		5.777.585	336.894
Omsætningsaktiver		114.289.937	134.698.283
Aktiver		156.903.402	167.205.033

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		66.275.991	63.850.812
Forslag til udbytte for regnskabsåret		203.716	103.400
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		66.679.707	64.154.212
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		5.442.668	5.133.463
Egenkapital		72.122.375	69.287.675
Udskudt skat	10	3.593.888	4.709.342
Andre hensatte forpligtelser		229.089	250.720
Hensatte forpligtelser		3.822.977	4.960.062
Gæld til realkreditinstitutter		8.150.297	8.667.799
Finansielle leasingforpligtelser		18.909.878	11.163.145
Langfristede gældsforpligtelser	11	27.060.175	19.830.944
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.404.923	2.111.827
Bankgæld		37.124.750	58.414.253
Modtagne forudbetalinger fra kunder		269.900	233
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.212.297	6.331.102
Gæld til associerede virksomheder		790.020	790.020
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.425	128
Skyldig selskabsskat		2.015.637	0
Anden gæld		4.076.923	5.478.789
Kortfristede gældsforpligtelser		53.897.875	73.126.352
Gældsforpligtelser		80.958.050	92.957.296
Passiver		156.903.402	167.205.033
Associerede virksomheder	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	200.000	63.850.812	103.400	5.133.463
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	(320.842)
Årets resultat	0	2.425.179	203.716	630.047
Egenkapital ultimo	200.000	66.275.991	203.716	5.442.668
				I alt kr.
Egenkapital primo				69.287.675
Udbetalt ordinært udbytte				(424.242)
Årets resultat				3.258.942
Egenkapital ultimo				72.122.375

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		4.453.797	4.825.312
Af- og nedskrivninger		4.164.763	1.378.133
Andre hensatte forpligtelser		(21.631)	623
Ændringer i arbejdskapital	12	23.310.429	(2.860.552)
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.907.358	3.343.516
Modtagne finansielle indtægter		2.743.562	1.647.374
Betalte finansielle omkostninger		(1.890.972)	(1.579.163)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		221.785	75.902
Pengestrømme vedrørende drift		32.981.733	3.487.629
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.293.996)	(856.230)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	2.300.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.293.996)	1.443.770
Optagelse af lån		14.189.043	430.377
Afdrag på lån mv.		(11.722.344)	(509.860)
Udbetalt udbytte		(424.242)	(99.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.042.457	(179.283)
Ændring i likvider		26.730.194	4.752.116
Likvider primo		(58.077.359)	(62.829.475)
Likvider ultimo		(31.347.165)	(58.077.359)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.777.585	336.894
Kortfristet gæld til banker		(37.124.750)	(58.414.253)
Likvider ultimo		(31.347.165)	(58.077.359)

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	12.023.181	12.304.847
Pensioner	863.662	853.035
Andre omkostninger til social sikring	189.767	204.309
Andre personaleomkostninger	113.886	187.571
	13.190.496	13.549.762
Antal ansatte pr. balancedagen	29	29
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.767.556	1.387.818
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	397.207	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(9.687)
	4.164.763	1.378.131
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	701.075	1.874
Renteindtægter i øvrigt	236.344	1.588.529
Valutakursreguleringer	1.759.390	448.449
Øvrige finansielle indtægter	46.753	115.600
	2.743.562	2.154.452
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	4.200
Renteomkostninger i øvrigt	1.613.629	1.419.758
Valutakursreguleringer	226.775	359.675
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	620	2.104
Øvrige finansielle omkostninger	49.948	53.655
	1.890.972	1.839.392

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.220.988	233.463
Ændring af udskudt skat	(1.115.454)	1.059.367
	1.105.534	1.292.830
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	203.716	103.400
Overført resultat	2.425.179	2.948.257
Minoritetsinteressers andel af resultatet	630.047	412.888
	3.258.942	3.464.545
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.552.852	18.132.259
Tilgange	1.688.737	20.794.302
Afgange	0	(9.208.391)
Kostpris ultimo	17.241.589	29.718.170
Af- og nedskrivninger primo	(2.682.096)	(3.852.790)
Årets nedskrivninger	(397.207)	0
Årets afskrivninger	(311.237)	(3.456.319)
Tilbageførsel ved afgang	0	1.074.976
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.390.540)	(6.234.133)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.851.049	23.484.037

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.		
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	64.375	5.356.525		
Afgange	0	(78.146)		
Kostpris ultimo	64.375	5.278.379		
Opskrivninger primo	(64.375)	0		
Andel af årets resultat	(941.911)	0		
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	941.911	0		
Opskrivninger ultimo	(64.375)	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	5.278.379		
	Hjemsted	Ejer- andel %		
9. Associerede virksomheder				
Africa Invest ApS	Middelfart	50,0		
		2016/17 kr.		
10. Udskudt skat				
Bevægelser i året				
Primo		4.709.342		
Indregnet i resultatopgørelsen		(1.115.454)		
Ultimo		3.593.888		
	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	556.725	547.771	8.150.297	6.314.986
Finansielle leasingforpligtelser	2.848.198	1.564.056	18.909.878	1.787.137
	3.404.923	2.111.827	27.060.175	8.102.123

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	25.078.317	11.824.330
Ændring i tilgodehavender	(520.181)	(16.840.454)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.247.707)	2.155.572
	23.310.429	(2.860.552)

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.851 t.kr.

14. Transaktioner med nærtstående parter

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

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
15. Dattervirk- somheder					
Kragmann A/S	Middelfart	A/S	90,0	49.932.636	3.882.808
Kragmann Leasing ApS	Middelfart	ApS	100,0	4.197.539	(642.225)
Kragmann Ejendomme ApS	Middelfart	ApS	51,0	4.434.930	1.603.989

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttotab		(48.638)	(50.946)
Af- og nedskrivninger	2	(427.660)	(38.332)
Driftsresultat		(476.298)	(89.278)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.226.556	2.823.756
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(941.911)	(382.997)
Andre finansielle indtægter	3	1.127.797	1.035.905
Andre finansielle omkostninger	4	(191.996)	(195.722)
Resultat før skat		2.744.148	3.191.664
Skat af årets resultat	5	(101.010)	(140.007)
Årets resultat	6	2.643.138	3.051.657

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		4.733.110	3.472.033
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	4.733.110	3.472.033
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		49.192.995	48.984.219
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		5.278.379	5.356.525
Finansielle anlægsaktiver	8	54.471.374	54.340.744
Anlægsaktiver		59.204.484	57.812.777
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.835.480	3.553.503
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.192.245	13.415.841
Udskudt skat	9	123.495	34.412
Tilgodehavende selskabsskat		141.399	942.432
Tilgodehavender		19.292.619	17.946.188
Omsætningsaktiver		19.292.619	17.946.188
Aktiver		78.497.103	75.758.965

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital	10	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.972.074	24.657.913
Overført overskud eller underskud		41.318.161	39.192.900
Forslag til udbytte for regnskabsåret		203.716	103.400
Egenkapital		66.693.951	64.154.213
Gæld til realkreditinstitutter		2.183.138	2.311.964
Langfristede gældsforpligtelser	11	2.183.138	2.311.964
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	167.340	159.000
Bankgæld		7.970.269	7.921.867
Gæld til associerede virksomheder		790.020	790.020
Skyldig selskabsskat		190.093	0
Anden gæld		502.292	421.901
Kortfristede gældsforpligtelser		9.620.014	9.292.788
Gældsforpligtelser		11.803.152	11.604.752
Passiver		78.497.103	75.758.965
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	200.000	24.657.913	39.192.900	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Årets resultat	0	314.161	2.125.261	203.716
Egenkapital ultimo	200.000	24.972.074	41.318.161	203.716
				I alt kr.
Egenkapital primo				64.154.213
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Årets resultat				2.643.138
Egenkapital ultimo				66.693.951

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	30.453	38.332
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	397.207	0
	<u>427.660</u>	<u>38.332</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	333.590	181.080
Renteindtægter i øvrigt	790.011	854.825
Valutakursreguleringer	4.196	0
	<u>1.127.797</u>	<u>1.035.905</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	141.428	139.944
Valutakursreguleringer	0	19
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	620	2.104
Øvrige finansielle omkostninger	49.948	53.655
	<u>191.996</u>	<u>195.722</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	190.093	19.508
Ændring af udskudt skat	(89.083)	120.499
	<u>101.010</u>	<u>140.007</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	203.716	103.400
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	314.161	597.087
Overført resultat	2.125.261	2.351.170
	<u>2.643.138</u>	<u>3.051.657</u>

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.536.408	200.000	
Tilgange	1.688.737	0	
Kostpris ultimo	5.225.145	200.000	
Af- og nedskrivninger primo	(64.375)	(200.000)	
Årets nedskrivninger	(397.207)	0	
Årets afskrivninger	(30.453)	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(492.035)	(200.000)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.733.110	0	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	24.315.266	64.375	5.356.525
Afgange	0	0	(78.146)
Kostpris ultimo	24.315.266	64.375	5.278.379
Opskrivninger primo	24.668.953	(64.375)	0
Andel af årets resultat	3.226.556	(941.911)	0
Udbytte	(3.017.780)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	941.911	0
Opskrivninger ultimo	24.877.729	(64.375)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	49.192.995	0	5.278.379

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2016/17
	kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	34.412
Indregnet i resultatopgørelsen	89.083
Ultimo	123.495

Udskudte skatteaktiver udgøres af midlertidige forskelle vedrørende anlægsaktiver og forventes realiseret inden for en periode på 3-5 år.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
10. Virksomhedskapital			
A-aktier	18.868	1	18.868
B-aktier	181.132	1	181.132
	200.000		200.000

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	167.340	159.000	2.183.138	1.516.964
	167.340	159.000	2.183.138	1.516.964

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.733.110 kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Jesper Kragmann, Fredericia er hovedaktionær i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Modervirksomhedens noter

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter i koncernregnskabet den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter i moderselskabsregnskabet de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 -8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden) i koncernregnskabet. Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris i moderselskabsregnskabet. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.