

Kragmann Holding ApS

Værkstedsvej 8 - 10

5500 Middelfart

CVR-nr. 18377896

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2019

Dirigent

Navn: Åge Møller Kragmann

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.09.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kragmann Holding ApS
Værkstedsvej 8 - 10
5500 Middelfart

CVR-nr.: 18377896
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

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 01.10.2017 - 30.09.2018 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 28.02.2019

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 01.10.2017 - 30.09.2018, 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 28.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Allan Trolle Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	18.262	21.809	19.753	15.200	12.002
Driftsresultat	2.970	4.454	4.825	131	5.465
Resultat af finansielle poster	(293)	(89)	(68)	326	(2.121)
Årets resultat	1.933	3.259	3.465	869	2.408
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.729	2.629	3.052	2.939	869
Samlede aktiver	164.270	156.903	167.205	137.993	132.722
Investeringer i materielle anlægsaktiver	341	22.483	13.153	2.249	1.120
Egenkapital	68.768	72.122	69.288	58.363	57.592
Egenkapital ekskl. minoriteter	68.205	66.680	64.154	61.202	58.363
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	132.941	145.563	144.539	135.358	130.940
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	2	3	3	0	4
Egenkapitalens forrentning (%)	3	4	5	5	2
Soliditetsgrad (%)	42	43	38	44	44

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 1.729 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende af ledelsen. Egenkapitalen udgør pr. 30.09.2018 68.220 t.kr.

Koncernens aktiviteter har inklusive minoritetsaktionærers andel givet et overskud på 1.933 t.kr., hvilket ligeledes anses for tilfredsstillende af ledelsen.

Moderselskabet har i 2017/18 erhvervet yderligere 50% af anparterne i den tidligere associerede virksomheden, Africa Invest ApS og besidder nu 100% af anparterne. Africa Invest ApS' dattervirksomhed, Zebula Country Club (Pty) Ltd beliggende i Sydafrika er i medfør af årsregnskabslovens § 114, stk. 2 udeholdt fra konsolideringen.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernen for regnskabsåret 2018/19 vil realisere et overskud på niveau med 2017/18.

Særlige risici

Koncernens ledelse vurderer ikke, at koncernen er udsat for risici udover de almindelige forekommende risici i de brancher, hvor koncernen opererer.

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 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		18.262.124	21.809.056
Personaleomkostninger	1	(12.151.011)	(13.190.496)
Af- og nedskrivninger	2	(3.141.232)	(4.164.763)
Driftsresultat		2.969.881	4.453.797
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(941.911)
Andre finansielle indtægter	3	1.932.668	2.743.562
Andre finansielle omkostninger	4	(2.225.185)	(1.890.972)
Resultat før skat		2.677.364	4.364.476
Skat af årets resultat	5	(744.019)	(1.105.534)
Årets resultat	6	1.933.345	3.258.942

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Goodwill		380.794	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	380.794	0
Grunde og bygninger		13.606.021	13.851.049
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.793.295	23.484.037
Materielle anlægsaktiver	8	32.399.316	37.335.086
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.443.327	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		6.000.000	5.278.379
Finansielle anlægsaktiver	9	19.443.327	5.278.379
Anlægsaktiver		52.223.437	42.613.465
Fremstillede varer og handelsvarer		56.834.704	57.347.549
Forudbetalinger for varer		26.502.781	3.967.730
Varebeholdninger		83.337.485	61.315.279
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.336.506	32.650.660
Igangværende arbejder for fremmed regning		530.964	530.594
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	13.241.076
Andre tilgodehavender		106.862	54.130
Periodeafgrænsningsposter	10	170.553	720.613
Tilgodehavender		27.144.885	47.197.073
Likvide beholdninger		1.564.308	5.777.585
Omsætningsaktiver		112.046.678	114.289.937
Aktiver		164.270.115	156.903.402

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		67.799.349	66.275.991
Forslag til udbytte for regnskabsåret		205.916	203.716
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		68.205.265	66.679.707
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		562.605	5.442.668
Egenkapital		68.767.870	72.122.375
Udskudt skat	11	3.823.075	3.593.888
Andre hensatte forpligtelser		218.828	229.089
Hensatte forpligtelser		4.041.903	3.822.977
Gæld til realkreditinstitutter		7.691.215	8.150.297
Finansielle leasingforpligtelser		13.374.614	18.909.878
Langfristede gældsforpligtelser	12	21.065.829	27.060.175
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	4.116.779	3.404.923
Bankgæld		52.621.607	37.124.750
Modtagne forudbetalinger fra kunder		544.733	269.900
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.098.210	6.212.297
Gæld til associerede virksomheder		790.020	790.020
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		78.446	3.425
Skyldig selskabsskat		2.302.549	2.015.637
Anden gæld		2.842.169	4.076.923
Kortfristede gældsforpligtelser		70.394.513	53.897.875
Gældsforpligtelser		91.460.342	80.958.050
Passiver		164.270.115	156.903.402
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	200.000	66.275.991	203.716	5.442.668
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(4.824.884)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(203.716)	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	(259.250)
Årets resultat	0	1.523.358	205.916	204.071
Egenkapital ultimo	200.000	67.799.349	205.916	562.605
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				72.122.375
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(4.824.884)
Udbetalt ordinært udbytte				(203.716)
Udbytte fra associerede virksomheder				(259.250)
Årets resultat				1.933.345
Egenkapital ultimo				68.767.870

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		2.969.881	4.453.797
Af- og nedskrivninger		3.141.232	4.164.763
Andre hensatte forpligtelser		(10.261)	(21.631)
Ændringer i arbejdskapital	13	(15.931.702)	23.310.429
Pengestrømme vedrørende primær drift		(9.830.850)	31.907.358
Modtagne finansielle indtægter		1.932.668	2.743.562
Betalte finansielle omkostninger		(2.225.185)	(1.890.972)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(227.920)	221.785
Pengestrømme vedrørende drift		(10.351.287)	32.981.733
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(475.993)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(341.096)	(8.293.996)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.230.833	0
Køb af virksomheder		(5.027.135)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.613.391)	(8.293.996)
Optagelse af lån		0	14.189.043
Afdrag på lån mv.		(5.282.490)	(11.722.344)
Udbetalt udbytte		(462.966)	(424.242)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.745.456)	2.042.457
Ændring i likvider		(19.710.134)	26.730.194
Likvider primo		(31.347.165)	(58.077.359)
Likvider ultimo		(51.057.299)	(31.347.165)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.564.308	5.777.585
Kortfristet gæld til banker		(52.621.607)	(37.124.750)
Likvider ultimo		(51.057.299)	(31.347.165)

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.973.632	12.023.181
Pensioner	841.389	863.662
Andre omkostninger til social sikring	166.731	189.767
Andre personaleomkostninger	169.259	113.886
	12.151.011	13.190.496
Antal ansatte pr. balancedagen	25	29
		Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Samlet for ledelseskategorier		124.026
		124.026
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	95.199	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.090.484	3.767.556
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	397.207
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(44.451)	0
	3.141.232	4.164.763
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	701.075
Renteindtægter i øvrigt	893.496	236.344
Valutakursreguleringer	985.177	1.759.390
Øvrige finansielle indtægter	53.995	46.753
	1.932.668	2.743.562

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.388.770	1.613.629
Valutakursreguleringer	784.653	226.775
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	620
Øvrige finansielle omkostninger	51.762	49.948
	2.225.185	1.890.972
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	514.832	2.220.988
Ændring af udskudt skat	229.187	(1.115.454)
	744.019	1.105.534
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	205.916	203.716
Overført resultat	1.523.358	2.425.179
Minoritetsinteressers andel af resultatet	204.071	630.047
	1.933.345	3.258.942
		Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		475.993
Kostpris ultimo		475.993
Årets afskrivninger		(95.199)
Af- og nedskrivninger ultimo		(95.199)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		380.794

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	17.241.589	29.718.170	
Tilgange	66.821	274.275	
Afgange	0	(2.433.239)	
Kostpris ultimo	17.308.410	27.559.206	
Af- og nedskrivninger primo	(3.390.540)	(6.234.133)	
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	217.690	
Årets afskrivninger	(311.849)	(2.778.635)	
Tilbageførsel ved afgange	0	29.167	
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.702.389)	(8.765.911)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.606.021	18.793.295	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	64.375	5.278.379
Overførsler	0	(64.375)	0
Tilgange	13.443.327	0	6.037.229
Afgange	0	0	(5.315.608)
Kostpris ultimo	13.443.327	0	6.000.000
Opskrivninger primo	0	(64.375)	0
Overførsler	0	64.375	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.443.327	0	6.000.000

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgøres af den fra konsolideringen i medfør af årsregnskabslovens § 114, stk. 2 udeholdte virksomhed, Zebula Country Club (Pty) Ltd.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalte omkostninger, f.eks. forsikring, abonnementer o.l.

Koncernens noter

	2017/18
	kr.
11. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	3.593.888
Indregnet i resultatopgørelsen	229.187
Ultimo	3.823.075

Hensættelser til udskudt udgøres af midlertidige forskelle vedrørende varebeholdninger, anlægsaktiver og hensatte forpligtelser mv.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	502.718	556.725	7.691.215	5.642.586
Finansielle leasingforpligtelser	3.614.061	2.848.198	13.374.614	0
	4.116.779	3.404.923	21.065.829	5.642.586
			2017/18	2016/17
			kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(15.708.422)	25.078.317
Ændring i tilgodehavender			(224.293)	(520.181)
Ændring i leverandørgæld mv.			1.013	(1.247.707)
			(15.931.702)	23.310.429

14. 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 13.606 t.kr.

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.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Kragmann A/S	Middelfart	A/S	100,0
Kragmann Leasing ApS	Middelfart	ApS	100,0
Kragmann Ejendomme ApS	Middelfart	ApS	51,0
Africa Invest ApS	Middelfart	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttotab		(69.740)	(48.638)
Personaleomkostninger	1	(124.026)	0
Af- og nedskrivninger	2	(31.065)	(427.660)
Driftsresultat		(224.831)	(476.298)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.320.537	3.226.556
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(941.911)
Andre finansielle indtægter	3	928.797	1.127.797
Andre finansielle omkostninger	4	(179.943)	(191.996)
Resultat før skat		1.844.560	2.744.148
Skat af årets resultat	5	(115.285)	(101.010)
Årets resultat	6	1.729.275	2.643.138

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Grunde og bygninger		4.768.866	4.733.110
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	4.768.866	4.733.110
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		55.705.623	49.192.995
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		6.000.000	5.278.379
Finansielle anlægsaktiver	8	61.705.623	54.471.374
Anlægsaktiver		66.474.489	59.204.484
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.359.663	5.835.481
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	13.192.245
Udskudt skat	9	126.517	123.495
Tilgodehavende selskabsskat		141.398	141.398
Tilgodehavender		14.627.578	19.292.619
Omsætningsaktiver		14.627.578	19.292.619
Aktiver		81.102.067	78.497.103

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	10	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.960.374	24.972.074
Overført overskud eller underskud		41.853.220	41.318.161
Forslag til udbytte for regnskabsåret		205.916	203.716
Egenkapital		68.219.510	66.693.951
Gæld til realkreditinstitutter		2.117.225	2.183.138
Langfristede gældsforpligtelser	11	2.117.225	2.183.138
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	111.262	167.340
Bankgæld		6.479.914	7.970.269
Gæld til associerede virksomheder		790.020	790.020
Skyldig selskabsskat		2.807.442	190.093
Anden gæld		576.694	502.292
Kortfristede gældsforpligtelser		10.765.332	9.620.014
Gældsforpligtelser		12.882.557	11.803.152
Passiver		81.102.067	78.497.103
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	200.000	24.972.074	41.318.161	203.716
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(203.716)
Øvrige egenkapitalposter	0	733.513	(733.513)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.065.750)	1.065.750	0
Årets resultat	0	1.320.537	202.822	205.916
Egenkapital ultimo	200.000	25.960.374	41.853.220	205.916
				I alt kr.
Egenkapital primo				66.693.951
Udbetalt ordinært udbytte				(203.716)
Øvrige egenkapitalposter				0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				1.729.275
Egenkapital ultimo				68.219.510

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	124.026	0
	124.026	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
		Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Samlet for ledelseskategorier		124.026
		124.026
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	31.065	30.453
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	397.207
	31.065	427.660
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	891.567	333.590
Renteindtægter i øvrigt	37.230	790.011
Valutakursreguleringer	0	4.196
	928.797	1.127.797
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	129.406	141.428
Valutakursreguleringer	6.527	0
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	620
Øvrige finansielle omkostninger	44.010	49.948
	179.943	191.996

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	118.307	190.093
Ændring af udskudt skat	(3.022)	(89.083)
	115.285	101.010
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	205.916	203.716
Overført resultat	1.523.359	2.439.422
	1.729.275	2.643.138
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.225.145	200.000
Tilgange	66.821	0
Kostpris ultimo	5.291.966	200.000
Af- og nedskrivninger primo	(492.035)	(200.000)
Årets afskrivninger	(31.065)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(523.100)	(200.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.768.866	0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	24.315.266	64.375	5.278.379
Overførsler	64.375	(64.375)	0
Tilgange	5.365.608	0	6.037.229
Afgange	0	0	(5.315.608)
Kostpris ultimo	29.745.249	0	6.000.000
Opskrivninger primo	24.877.729	(64.375)	0
Overførsler	0	64.375	0
Afskrivninger på goodwill	(95.199)	0	0
Andel af årets resultat	2.075.569	0	0
Regulering interne avancer	286.467	0	0
Udbytte	(1.065.750)	0	0
Opskrivninger ultimo	26.078.816	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(2.904.328)	0	0
Overførsler	(64.375)	0	0
Andel af årets resultat	(946.300)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.796.561	0	0
Nedskrivninger ultimo	(118.442)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.705.623	0	6.000.000
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	380.794	-	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017/18 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	123.495
Indregnet i resultatopgørelsen	3.022
Ultimo	126.517

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

Modervirksomhedens noter

	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 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til reakreditinstitutter	111.262	167.340	2.117.225	1.634.026
	111.262	167.340	2.117.225	1.634.026

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 4.769 t.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.

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 rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger 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

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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 nettorealisationseværdi 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 nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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.