



Kragmann Holding ApS

Værkstedsvvej 8-10
5500 Middelfart
CVR-nr. 18377896

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.02.2021

Jesper Kragmann
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.09.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kragmann Holding ApS

Værkstedsvej 8-10

5500 Middelfart

CVR-nr.: 18377896

Hjemsted: Middelfart

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Bestyrelse

Åge Møller Kragmann

Jesper Kragmann

Berit Kragmann

Direktion

Åge Møller Kragmann

Jesper Kragmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 08.02.2021

Direktion

Åge Møller Kragmann

Jesper Kragmann

Bestyrelse

Åge Møller Kragmann

Jesper 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 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 08.02.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.331	15.172	18.262	21.809	19.753
Driftsresultat	4.036	524	2.970	4.454	4.825
Resultat af finansielle poster	1.080	13	(293)	853	315
Årets resultat	5.077	13.404	1.933	3.259	3.465
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.927	13.243	1.729	2.629	3.052
Balancesum	212.236	182.058	164.270	156.903	167.205
Investeringer i materielle aktiver	4.393	6.234	341	22.483	13.153
Egenkapital	85.707	80.937	68.768	72.122	69.288
Egenkapital ekskl. minoriteter	85.961	81.243	68.205	66.680	64.154
Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.212	(28.404)	(10.351)	32.982	3.487
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(46.246)	23.017	(3.613)	(8.294)	1.444
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	25.977	649	(5.745)	2.042	(179)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	5,89	17,72	2,56	4,02	4,90
Soliditetsgrad (%)	40,50	44,62	41,52	42,50	38,37

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}} * 100$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 6.122 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende af ledelsen. Egenkapitalen udgør. pr. 30.09.2020 87.156 t.kr.

Koncernens aktiviteter har inklusive minoritetsaktionærernes andel givet overskud på 5.077 t.kr., hvilket ligeledes anses for tilfredsstillende af ledelsen.

Koncernen har pr. 1. januar 2020 erhvervet 100 % af anparterne i Maskinpartner Holding ApS og dennes tilknyttede virksomheder, Maskinpartner Ejendomme ApS og Maskinpartner A/S.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er på niveau med det tidligere udmeldte.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernen for regnskabsåret 2020/21 vil realisere et overskud i niveauet 5-7 mio. DKK.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen laver løbende en vurdering af de fremtidige finansielle risici og afdækker de risici, hvor man vurderer, at det er hensigtsmæssigt at foretage en risikoafdækning.

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 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		27.331.209	15.172.347
Personaleomkostninger	1	(16.927.216)	(11.475.300)
Af- og nedskrivninger	2	(6.368.182)	(3.172.644)
Driftsresultat		4.035.811	524.403
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	12.842.010
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		923.999	0
Andre finansielle indtægter	3	4.807.206	2.408.213
Andre finansielle omkostninger	4	(3.726.905)	(2.395.097)
Resultat før skat		6.040.111	13.379.529
Skat af årets resultat	5	(963.423)	24.656
Årets resultat	6	5.076.688	13.404.185

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Goodwill		12.356.134	285.595
Immaterielle aktiver	7	12.356.134	285.595
Grunde og bygninger		12.110.437	13.214.041
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		19.379.235	20.997.420
Materielle aktiver	8	31.489.672	34.211.461
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.259.294	0
Deposita		124.150	0
Andre tilgodehavender		6.000.000	6.000.000
Finansielle aktiver	9	11.383.444	6.000.000
Anlægsaktiver		55.229.250	40.497.056
Fremstillede varer og handelsvarer		60.056.809	44.667.151
Forudbetalinger for varer		22.114.143	35.535.078
Varebeholdninger		82.170.952	80.202.229
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.306.584	28.507.289
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.067.765	592.097
Udskudt skat	10	62.472	0
Andre tilgodehavender		46.541.551	31.486.349
Periodeafgrænsningsposter	11	402.346	320.093
Tilgodehavender		72.380.718	60.905.828
Likvide beholdninger		2.455.058	452.941
Omsætningsaktiver		157.006.728	141.560.998
Aktiver		212.235.978	182.058.054

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	12	200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		85.550.155	80.834.267
Forslag til udbytte for regnskabsåret		210.916	208.516
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		85.961.071	81.242.783
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		(253.760)	(305.644)
Egenkapital		85.707.311	80.937.139
Udskudt skat	10	0	2.503.007
Andre hensatte forpligtelser	13	311.260	235.504
Hensatte forpligtelser		311.260	2.738.511
Ansvarlig lånekapital		3.500.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		5.754.031	7.162.277
Leasingforpligtelser		11.321.245	12.053.097
Anden gæld	15	21.688.152	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	42.263.428	19.215.374
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	5.645.015	7.851.023
Bankgæld		49.307.257	56.248.281
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.195.093	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.430.322	4.718.911
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.452.188	4.959.681
Gæld til associerede virksomheder		0	790.020
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.002.501	909.984
Skyldig skat		574.331	1.911.904
Anden gæld		9.434.058	1.777.226
Periodeafgrænsningsposter	17	1.913.214	0
Kortfristede gældsforpligtelser		83.953.979	79.167.030
Gældsforpligtelser		126.217.407	98.382.404
Passiver		212.235.978	182.058.054

Finansielle instrumenter	19
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21
Transaktioner med nærtstående parter	22
Dattervirksomheder	23

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	200.000	80.834.267	208.516	81.242.783	(305.644)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(208.516)	(208.516)	(98.000)
Årets resultat	0	4.715.888	210.916	4.926.804	149.884
Egenkapital ultimo	200.000	85.550.155	210.916	85.961.071	(253.760)
					I alt kr.
Egenkapital primo					80.937.139
Udbetalt ordinært udbytte					(306.516)
Årets resultat					5.076.688
Egenkapital ultimo					85.707.311

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		4.035.811	524.403
Af- og nedskrivninger		6.230.411	2.966.446
Andre hensatte forpligtelser		75.756	16.676
Ændringer i arbejdskapital	18	19.439.605	(28.823.443)
Pengestrømme vedrørende primær drift		29.781.583	(25.315.918)
Modtagne finansielle indtægter		3.052.467	993.250
Betalte finansielle omkostninger		(2.548.577)	(2.345.785)
Refunderet/(betalt) skat		(1.073.161)	(1.735.369)
Pengestrømme vedrørende drift		29.212.312	(28.403.822)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.749.245)	(6.233.897)
Salg af materielle aktiver		3.126.717	1.550.505
Salg af finansielle aktiver		0	27.700.300
Køb af virksomheder		(4.335.295)	0
Udlån		(16.892.000)	0
Tilgang ved virksomhedskøb		(26.396.558)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(46.246.381)	23.016.908
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(17.034.069)	(5.386.914)
Optagelse af lån		11.380.388	6.175.000
Afdrag på lån mv.		(6.642.803)	(4.291.211)
Udbetalt udbytte		(306.516)	(1.234.916)
Tilgang af gæld ved virksomhedskøb		21.546.140	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		25.977.209	648.873
Ændring i likvider		8.943.140	(4.738.041)

Likvider primo	(55.795.340)	(51.057.299)
Likvider ultimo	(46.852.200)	(55.795.340)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.455.058	452.941
Kortfristet gæld til banker	(49.307.258)	(56.248.281)
Likvider ultimo	(46.852.200)	(55.795.340)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	15.235.840	10.402.536
Pensioner	1.282.743	830.962
Andre omkostninger til social sikring	216.979	119.024
Andre personaleomkostninger	191.654	122.778
	16.927.216	11.475.300
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	24

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	649.325	614.896
	649.325	614.896

2 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.242.094	0
Afskrivninger på materielle aktiver	3.335.125	3.199.431
Nedskrivninger af materielle aktiver	791.755	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(792)	(26.787)
	6.368.182	3.172.644

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	4.092	0
Renteindtægter i øvrigt	1.697.330	111.365
Valutakursreguleringer	3.037.374	842.657
Øvrige finansielle indtægter	68.410	1.454.191
	4.807.206	2.408.213

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	4.092	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.872.371	1.701.131
Valutakursreguleringer	734.613	634.735
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	171
Øvrige finansielle omkostninger	115.829	59.060
	3.726.905	2.395.097

5 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.450.317	1.295.412
Ændring af udskudt skat	(107.795)	(1.320.068)
Regulering vedrørende tidligere år	(379.099)	0
	963.423	(24.656)

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	210.916	208.516
Overført resultat	4.715.888	13.034.918
Minoritetsinteressers andel af resultatet	149.884	160.751
	5.076.688	13.404.185

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	475.993
Tilgange	14.312.633
Kostpris ultimo	14.788.626
Af- og nedskrivninger primo	(190.398)
Årets afskrivninger	(2.242.094)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.432.492)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.356.134

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	17.308.410	31.680.506
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	894.011
Tilgange	0	3.499.245
Afgange	0	(4.705.217)
Kostpris ultimo	17.308.410	31.368.545
Af- og nedskrivninger primo	(4.094.369)	(10.683.086)
Årets nedskrivninger	(791.755)	0
Årets afskrivninger	(311.849)	(3.023.276)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.717.052
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.197.973)	(11.989.310)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.110.437	19.379.235
Ikke-ejede aktiver	0	16.963.968

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	0	6.000.000
Tilgange	3.411.296	0
Kostpris ultimo	3.411.296	6.000.000
Andel af årets resultat	1.847.998	0
Opskrivninger ultimo	1.847.998	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.259.294	6.000.000

	Hjemsted	Ejerandel %
Associerede virksomheder		
ApS af 1/6 1974 Middelfart Holding	Middelfart	44

10 Udskudt skat

	2019/20	2018/19
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	(2.503.007)	(3.823.075)
Indregnet i resultatopgørelsen	107.795	1.320.068
Tilgang ved virksomhedskøb	2.457.684	0
Ultimo	62.472	(2.503.007)

Udskudt skat vedrører materielle aktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
A-anparter	18.868	18.868
B-anparter	181.132	181.132
	200.000	200.000

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiomkostninger.

14 Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital består af to lån på hver 1.750 t.kr. Begge lån er ydet af den samme kreditor. Kreditor har bekræftet, at lånene ikke forfalder til betaling de kommende 12 måneder.

15 Anden gæld

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	1.390.660	0
Anden gæld i øvrigt	20.297.492	0
	21.688.152	0

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	3.500.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	1.408.946	522.600	5.754.031	3.206.706
Leasingforpligtelser	4.236.069	7.328.423	11.321.245	0
Anden gæld	0	0	21.688.152	0
	5.645.015	7.851.023	42.263.428	3.206.706

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret omsætning, hvor der er sket fakturering af ydelsen forud.

18 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.450.433	3.135.256
Ændring i tilgodehavender	9.916.771	(33.760.943)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.072.401	1.802.244
	19.439.605	(28.823.443)

19 Finansielle instrumenter

Koncernen har i regnskabsåret indgået valutaoptioner med GBP. Den samlede sum for de indgående valutaoptioner udgør samlet 1.000 tGBP. Optionerne for falder i det kommende regnskabsår. Koncernen er ikke forpligtet til at udnytte optionerne. Optionerne er indgået til sikring af kommende varekøb.

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	868.347	0

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12.110 t.kr.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kragmann A/S	Middelfart	A/S	100	58.141.231	5.477.748
Kragmann Leasing ApS	Middelfart	ApS	100	332.544	(1.415.729)
Kragmann Ejendomme ApS	Middelfart	ApS	51	3.088.150	332.237
Africa Invest ApS	Middelfart	ApS	100	6.698.038	229.322
Ecuador ApS	Middelfart	ApS	100	(206.048)	(41.966)
Maskinpartner Holding ApS	Vejle	ApS	100	(15.788.041)	2.573.249
Maskinpartner A/S	Vejle	A/S	100	(15.662.569)	2.571.048
Maskinpartner Ejendomme ApS	Vejle	ApS	100	(2.282.518)	(62.592)

Moderselskabet hæfter ikke for den negative underbalance i datterselskabet Maskinpartner Holding ApS og dette selskabs datterselskaber.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(92.939)	(152.315)
Personaleomkostninger	1	(100.000)	(101.188)
Af- og nedskrivninger	2	(822.820)	(31.065)
Driftsresultat		(1.015.759)	(284.568)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.273.724	12.915.338
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		923.999	0
Andre finansielle indtægter	3	1.887.830	887.225
Andre finansielle omkostninger	4	(682.491)	(200.237)
Resultat før skat		5.387.303	13.317.758
Skat af årets resultat	5	734.396	(88.569)
Årets resultat	6	6.121.699	13.229.189

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Grunde og bygninger		3.914.981	4.737.801
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	7	3.914.981	4.737.801
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		65.094.030	60.877.346
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.259.294	0
Andre tilgodehavender		6.000.000	6.000.000
Finansielle aktiver	8	76.353.324	66.877.346
Anlægsaktiver		80.268.305	71.615.147
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.999.762	2.417.860
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		59.775	0
Udskudt skat	9	309.369	130.493
Andre tilgodehavender	10	34.575.147	21.949.264
Tilgodehavende skat		27.372	27.372
Tilgodehavender		36.971.425	24.524.989
Omsætningsaktiver		36.971.425	24.524.989
Aktiver		117.239.730	96.140.136

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		35.398.781	31.139.151
Overført overskud eller underskud		51.346.269	49.695.116
Forslag til udbytte for regnskabsåret		210.916	208.516
Egenkapital		87.155.966	81.242.783
Gæld til realkreditinstitutter		974.704	1.991.643
Langfristede gældsforpligtelser	11	974.704	1.991.643
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	1.015.166	121.286
Bankgæld		8.024.399	7.991.121
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.842.071	1.728.458
Gæld til associerede virksomheder		0	790.020
Skyldig skat		310.596	1.410.776
Anden gæld		4.916.828	864.049
Kortfristede gældsforpligtelser		29.109.060	12.905.710
Gældsforpligtelser		30.083.764	14.897.353
Passiver		117.239.730	96.140.136
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	31.139.151	49.695.116	208.516	81.242.783
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(208.516)	(208.516)
Årets resultat	0	4.259.630	1.651.153	210.916	6.121.699
Egenkapital ultimo	200.000	35.398.781	51.346.269	210.916	87.155.966

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	100.000	101.188
	100.000	101.188
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.
Samlet for ledelseskategorier	100.000	124.026
	100.000	124.026

2 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	31.065	31.065
Nedskrivninger af materielle aktiver	791.755	0
	822.820	31.065

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	102.022	887.225
Renteindtægter i øvrigt	583.883	0
Valutakursreguleringer	1.201.925	0
	1.887.830	887.225

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	428.159	0
Renteomkostninger i øvrigt	154.420	140.845
Valutakursreguleringer	0	10.963
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	171
Øvrige finansielle omkostninger	99.912	48.258
	682.491	200.237

5 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	220.584	92.545
Ændring af udskudt skat	(178.876)	(3.976)
Regulering vedrørende tidligere år	(776.104)	0
	(734.396)	88.569

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	210.916	208.516
Overført resultat	5.910.783	13.020.673
	6.121.699	13.229.189

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	5.291.966	200.000
Kostpris ultimo	5.291.966	200.000
Af- og nedskrivninger primo	(554.165)	(200.000)
Årets nedskrivninger	(791.755)	0
Årets afskrivninger	(31.065)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.376.985)	(200.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.914.981	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	29.745.249	0	6.000.000
Tilgange	0	4.335.295	0
Kostpris ultimo	29.745.249	4.335.295	6.000.000
Opskrivninger primo	31.186.164	0	0
Afskrivninger på goodwill	(95.199)	0	0
Andel af årets resultat	4.447.343	923.999	0
Regulering af interne avancer	(37.527)	0	0
Udbytte	(102.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	35.398.781	923.999	0
Nedskrivninger primo	(54.067)	0	0
Andel af årets resultat	(41.966)	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	(160.015)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	206.048	0	0
Nedskrivninger ultimo	(50.000)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.094.030	5.259.294	6.000.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
ApS af 1/6 1974 Middelfart Holding	Middelfart	ApS	44	11.952.942	2.099.998

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	130.493	126.517
Indregnet i resultatopgørelsen	178.876	3.976
Ultimo	309.369	130.493

Udskudt skat vedrører materielle aktiver.

10 Andre tilgodehavender

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Øvrige tilgodehavender	34.575.147	21.949.264
	34.575.147	21.949.264

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.015.166	121.286	974.704	714.616
	1.015.166	121.286	974.704	714.616

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. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 3.914 t.kr.

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på 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.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 af 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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Resultatopgørelsen

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 vedrørende leasing- og finansieringskontrakter omfatter rentedelen af de fakturerede ydelser. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**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 aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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 aktiver 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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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 og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

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 leasingaftaler 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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.