

Stadil Smedie- og Maskinforretning A/S
Industriarealet 11, 6990 Ulfborg

CVR-nr. 19 16 32 37

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. august 2020

Anders Dithlev Graversgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Stadil Smedie- og Maskinforretning A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stadil, den 4. august 2020

Direktion

Michael Kjeldsen Aarup

Bestyrelse

Anders Dithlev Graversgaard
formand

Mads Aarup

Jan Graversgaard

Michael Kjeldsen Aarup

Børge Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Stadil Smedie- og Maskinforretning A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stadil Smedie- og Maskinforretning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 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.

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.

Skjern, den 4. august 2020

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Henrik Dalgaard

statsautoriseret revisor
mne34028

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stadil Smedie- og Maskinforretning A/S Industriarealet 11 6990 Ulfborg Telefon: 97331005 CVR-nr.: 19 16 32 37 Regnskabsår: 1. januar - 31. december 24. regnskabsår
Bestyrelse	Anders Dithlev Graversgaard, formand Mads Aarup Jan Graversgaard Michael Kjeldsen Aarup Børge Schmidt
Direktion	Michael Kjeldsen Aarup
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Østergade 40 6900 Skjern
Bankforbindelse	VestjyskBANK Torvet 2 6950 Ringkøbing
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 4. august 2020, på selskabets adresse.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	6.200	7.201	6.409	5.776	5.389
Resultat af ordinær primær drift	1.894	2.328	2.928	2.259	2.345
Finansielle poster, netto	666	-231	-110	-28	-712
Årets resultat	2.016	1.631	2.099	1.691	1.134
Balance:					
Balancesum	48.940	47.159	52.206	51.456	53.918
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.761	3.223	3.138	3.122	4.137
Egenkapital	11.891	11.476	10.268	8.583	7.297
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.224	9.405	3.596	5.941	5.580
Investeringsaktivitet	-3.514	-3.079	-3.138	-3.122	-4.137
Finansieringsaktivitet	-358	-6.210	-1.129	-2.801	-710
Pengestrømme i alt	352	117	-671	18	733
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	36	34	32	32	33
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	24,3	24,3	19,7	16,7	13,5
Egenkapitalforrentning	17,3	15,0	22,3	21,3	15,2

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

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets og koncernens hovedaktivitet har omfattet handel med landbrugsmaskiner og salg af reservedele, udførsel af reparationsarbejder hovedsagelig indenfor landbrugssektoren og dertil hørende aktiviteter samt drift af maskinstation.

Usædvanlige forhold

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et resultat på tkr. 2.015 i 2019 mod t. kr. 1.631 i 2018, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital t. kr. 11.891. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

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

Miljøforhold

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

Videnressourcer

Koncernen påser, at medarbejderne har den fornødne uddannelse for at kunne servicere koncernens kundesegmenter.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer en fortsat positiv udvikling indtjening i 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Stadil Smedie- og Maskinforretning A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Stadil Smedie- og Maskinforretning A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	20 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

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

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

Leasingkontrakter

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Bruttofortjeneste	6.200.381	7.201.068	5.100.264	5.888.891
Distributionsomkostninger	-2.415.929	-2.924.323	-2.358.118	-2.483.036
Administrationsomkostninger	-1.708.336	-1.774.240	-1.331.683	-1.411.174
Andre driftsomkostninger	-182.104	-174.270	-182.104	-174.270
Driftsresultat	1.894.012	2.328.235	1.228.359	1.820.411
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	494.274	354.950
Andre finansielle indtægter	1.484.838	646.695	1.457.257	606.706
2 Øvrige finansielle omkostninger	-819.238	-877.410	-760.062	-786.903
Finansiering netto	665.600	-230.715	1.191.469	174.753
Resultat før skat	2.559.612	2.097.520	2.419.828	1.995.164
3 Skat af årets resultat	-543.766	-466.856	-403.982	-364.500
4 Årets resultat	2.015.846	1.630.664	2.015.846	1.630.664

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	7.852.678	6.654.493	7.852.678	6.654.493
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.261.998	7.128.032	793.891	977.321
	Materielle anlægsaktiver i alt	14.114.676	13.782.525	8.646.569	7.631.814
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.214.002	1.719.728
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	27.898	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	27.898	0	2.214.002	1.719.728
	Anlægsaktiver i alt	14.142.574	13.782.525	10.860.571	9.351.542
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	24.224.730	23.728.656	24.055.182	23.567.056
	Varebeholdninger i alt	24.224.730	23.728.656	24.055.182	23.567.056
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.608.422	8.598.762	9.226.365	7.912.848
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.256.729	674.899
	Andre tilgodehavender	89.525	142.342	69.246	101.631
9	Periodeafgrænsningsposter	176.600	560.543	0	381.943
	Tilgodehavender i alt	9.874.547	9.301.647	10.552.340	9.071.321
	Likvide beholdninger	697.842	346.240	695.945	346.178
	Omsætningsaktiver i alt	34.797.119	33.376.543	35.303.467	32.984.555
	Aktiver i alt	48.939.693	47.159.068	46.164.038	42.336.097

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
Overført resultat	8.691.407	8.675.561	8.691.407	8.675.561
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.600.000	2.000.000	1.600.000
Egenkapital i alt	11.891.407	11.475.561	11.891.407	11.475.561
Hensatte forpligtelser				
10 Hensættelser til udskudt skat	344.600	462.000	135.000	219.000
Hensatte forpligtelser i alt	344.600	462.000	135.000	219.000
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	0	1.417.308	0	1.417.308
Kreditinstitutter i øvrigt	349.314	776.471	0	0
Leasingforpligtelser	122.908	706.324	0	0
Gæld til associerede virksomheder	1.450.000	4.050.000	1.450.000	4.050.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.922.222	6.950.103	1.450.000	5.467.308

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Kortfristet del af langfristet gæld	2.484.480	957.108	1.469.454	75.000
Gæld til pengeinstitutter	18.813.633	16.766.218	18.411.095	15.280.117
Modtagne forudbetalinger fra kunder	305.072	0	305.072	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.802.329	4.508.288	3.485.885	4.187.699
Gæld til associerede virksomheder	1.531.236	1.161.024	1.531.236	1.161.024
Selskabsskat	177.166	233.118	3.982	9.218
Anden gæld	7.667.548	4.645.648	7.480.907	4.461.170
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>34.781.464</u>	<u>28.271.404</u>	<u>32.687.631</u>	<u>25.174.228</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>36.703.686</u>	<u>35.221.507</u>	<u>34.137.631</u>	<u>30.641.536</u>
Passiver i alt	<u>48.939.693</u>	<u>47.159.068</u>	<u>46.164.038</u>	<u>42.336.097</u>

1 Medarbejderforhold

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	1.200.000	8.644.897	423.200	10.268.097
Udloddet udbytte	0	0	-423.200	-423.200
Årets overførte overskud eller underskud	0	30.664	1.600.000	1.630.664
Egenkapital 1. januar 2019	1.200.000	8.675.561	1.600.000	11.475.561
Udloddet udbytte	0	0	-1.600.000	-1.600.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	15.846	2.000.000	2.015.846
	1.200.000	8.691.407	2.000.000	11.891.407

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	1.200.000	8.644.897	423.200	10.268.097
Udloddet udbytte	0	0	-423.200	-423.200
Årets overførte overskud eller underskud	0	30.664	1.600.000	1.630.664
Egenkapital 1. januar 2019	1.200.000	8.675.561	1.600.000	11.475.561
Udloddet udbytte	0	0	-1.600.000	-1.600.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	15.846	2.000.000	2.015.846
	1.200.000	8.691.407	2.000.000	11.891.407

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	2.015.846	1.630.664
13 Reguleringer	3.031.747	3.909.418
14 Ændring i driftskapital	-772.454	4.556.368
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.275.139	10.096.450
Renteindbetalinger og lignende	1.484.841	646.696
Renteudbetalinger og lignende	-819.238	-857.408
Pengestrøm fra ordinær drift	4.940.742	9.885.738
Betalt selskabsskat	-717.118	-480.344
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.223.624	9.405.394
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.760.732	-3.078.986
Salg af materielle anlægsaktiver	275.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-27.898	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.513.630	-3.078.986
Afdrag på langfristet gæld	-900.509	-968.547
Betalt udbytte	-1.600.000	-423.200
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	2.047.415	-3.844.150
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	94.702	-973.755
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-358.392	-6.209.652
Ændring i likvider	351.602	116.756
Likvider 1. januar	346.240	249.484
Valutakursreguleringer (likvider)	0	-20.000
Likvider 31. december	697.842	346.240
Likvider		
Likvide beholdninger	697.842	346.240
Likvider 31. december	697.842	346.240

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
1. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	12.149.613	12.073.208	8.652.161	8.453.998
Pensioner	1.639.400	1.517.607	1.278.593	1.133.269
Andre omkostninger til social sikring	489.319	415.806	322.278	260.287
Personaleomkostninger i øvrigt	280.053	280.952	199.458	211.465
	14.558.385	14.287.573	10.452.490	10.059.019
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:				
Direkte omkostninger	12.831.812	12.572.765	8.965.996	8.579.462
Distributionsomkostninger	1.103.367	1.096.539	1.103.367	1.096.539
Administrationsomkostninger	623.206	618.269	383.127	383.018
	14.558.385	14.287.573	10.452.490	10.059.019
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	36	34	28	26
Der udbetales ikke ledelsesmæssigt vederlag til bestyrelsen, og vederlaget til direktionen oplyses ikke, da denne kun består af én person.				
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	163.132	188.331	163.132	188.330
Andre finansielle omkostninger	656.106	689.079	596.930	598.573
	819.238	877.410	760.062	786.903
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	661.166	493.400	487.982	269.500
Årets regulering af udskudt skat	-117.400	-26.544	-84.000	95.000
	543.766	466.856	403.982	364.500

Noter

			Modervirksomhed	
			2019	2018
4. Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret			2.000.000	1.600.000
Overføres til overført resultat			15.846	30.664
Disponeret i alt			2.015.846	1.630.664
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	10.344.040	9.218.387	10.344.040	9.218.387
Tilgang i årets løb	1.648.266	865.201	1.648.266	865.201
Kostpris 31. december	11.992.306	10.083.588	11.992.306	10.083.588
Af- og nedskrivninger 1. januar	-3.689.547	-3.061.433	-3.689.547	-3.061.433
Årets afskrivninger	-450.081	-367.662	-450.081	-367.662
Af- og nedskrivninger 31. december	-4.139.628	-3.429.095	-4.139.628	-3.429.095
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.852.678	6.654.493	7.852.678	6.654.493

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	38.186.747	35.829.152	7.385.984	6.875.725
Tilgang i årets løb	2.112.466	2.357.595	174.466	510.259
Afgang i årets løb	-1.374.509	0	0	0
Kostpris 31. december	38.924.704	38.186.747	7.560.450	7.385.984
Af- og nedskrivninger 1. januar	-31.058.715	-28.070.717	-6.408.663	-6.080.380
Årets afskrivninger	-2.978.500	-2.987.998	-357.896	-328.283
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.374.509	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-32.662.706	-31.058.715	-6.766.559	-6.408.663
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.261.998	7.128.032	793.891	977.321
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.227.000	2.190.750	0	0
			Modervirksomhed	
			31/12 2019	31/12 2018
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar			3.500.000	3.500.000
Kostpris 31. december			3.500.000	3.500.000
Opskrivninger 1. januar			-1.780.272	-2.135.222
Årets resultat			494.274	354.950
Opskrivninger 31. december			-1.285.998	-1.780.272
Regnskabsmæssig værdi 31. december			2.214.002	1.719.728

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
8. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Tilgang i årets løb	27.898	0	0	0
Kostpris 31. december	27.898	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	27.898	0	0	0
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	176.600	178.600	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	381.943	0	381.943
	176.600	560.543	0	381.943
10. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	462.000	488.544	219.000	124.000
Udskudt skat af årets resultat	-117.400	-26.544	-84.000	95.000
	344.600	462.000	135.000	219.000
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	-6.285	-6.285	-6.285	-6.285
Materielle anlægsaktiver	408.014	436.574	232.866	232.866
Finansielle anlægsaktiver	-91.581	-91.581	-91.581	-91.581
Omsætningsaktiver	34.452	39.292	0	0
Fremført underskud fra tidligere år	0	84.000	0	84.000
	344.600	462.000	135.000	219.000
11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.469 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 3.870 t.kr.				

Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.144 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående bygninger på t.kr. 3.183.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 18.411 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar med regnskabsmæssige værdi på t.kr. 34.075. Herudover har selskabet udstedt ejerpantebreve nominelt på t. kr. 7.000. Pantet omfatter andre anlæg og driftsmateriel og inventar i Stadil Maskinstation A/S med en regnskabsmæssig værdi på t. kr. 0.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er stillet garannti overfor Trakfikstyrelsen på t.kr. 150.

Noter

	Koncern	
	2019	2018
13. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.153.581	3.211.849
Andre finansielle indtægter	-1.484.838	-646.695
Øvrige finansielle omkostninger	819.238	877.408
Skat af årets resultat	543.766	466.856
	3.031.747	3.909.418
14. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-496.074	3.548.110
Ændring i tilgodehavender	-572.900	1.403.671
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	296.520	-395.413
	-772.454	4.556.368