

Brdr. Plagborg Holding ApS

Lindevej 12, 7100 Vejle

CVR-nr. 27 69 56 98

Årsrapport

2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. december 2019.

Carsten Plagborg
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. oktober 2018 - 30. september 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Brdr. Plagborg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 17. december 2019

Direktion

Carsten Plagborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Brdr. Plagborg Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brdr. Plagborg Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 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. 30. september 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 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.

Kolding, den 17. december 2019

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jan Knudsen
statsautoriseret revisor
mne19797

Konrad Jensen-Dahm
statsautoriseret revisor
mne34321

Selskabsoplysninger

Selskabet

Brdr. Plagborg Holding ApS
Lindevej 12
7100 Vejle

CVR-nr.: 27 69 56 98
Stiftet: 20. april 2004
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Direktion

Carsten Plagborg

Revision

BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Birkemose Allé 39, 1. sal
6000 Kolding

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	65.019	60.591	48.959	48.420	40.107
Driftsresultat	25.145	20.386	15.189	21.474	10.795
Finansielle poster, netto	-7.636	-2.845	5.409	-487	1.749
Årets resultat	12.287	13.682	16.046	16.255	9.577
Balance:					
Balancesum	94.977	103.239	101.710	79.004	74.604
Egenkapital	58.476	59.906	55.369	55.962	44.707
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	11.580	23.817	9.328	8.546	13.849
Investeringsaktivitet	1.643	-164	-10.409	4.707	-2.521
Finansieringsaktivitet	-13.772	-9.145	-16.640	-5.000	-6.000
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	79	81	72	63	60
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	58,5	56,9	53,3	69,3	59,9
Egenkapitalforrentning	28,9	24,2	29,9	32,4	22,3

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	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Brdr. Plagborg Holding ApS's formål er direkte eller indirekte at eje kapitalandele i andre virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed. Selskabet er moderselskab for Brdr. Plagborg ApS og Brdr. Plagborg Ejendomme ApS.

Koncernen driver fabrikations- og handelsvirksomhed særligt med løsninger til transportbranchen, og koncernen ejer selv de ejendomme, hvorfra driftsaktiviteterne udøves. Herudover har moderselskabet investeret i forskellige værdipapirer.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 551.733 kr. mod -612.368 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 11.019.666 kr. mod 13.364.885 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Det er ledelsens opfattelse, at driften af koncernen ikke er forbundet med særlige risici.

Miljøforhold

Koncernen tilstræber, at gældende miljølovgivning til en hver tid overholdes.

Videnressourcer

For at sikre en tilfredsstillende produktion og økonomisk udvikling, tilstræber koncernen altid at have en dygtig og faglig kompetent medarbejderstab.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens ledelse er meget opmærksom på sektorens teknologiske udvikling, og ledelsen ønsker at være på forkant hermed. Alle generelle udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med deres afholdelse.

Koncernens forventede udvikling

Koncernens ledelse forventer også et positivt resultat fra driftsaktiviteterne i det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brdr. Plagborg Holding ApS 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.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Brdr. Plagborg Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Brdr. Plagborg Holding ApS 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt eksterne omkostninger.

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

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10 - 30 år	7.491 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner	1 - 10 år	0 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1 - 5 år	0 t.kr.

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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 salgpris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Brdr. Plagborg Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
	65.019.317	60.590.724	551.733	-612.368
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-37.799.742	-37.817.593	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.074.281	-2.387.461	0	0
Driftsresultat	25.145.294	20.385.670	551.733	-612.368
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-5.703.488	0	11.947.701	15.789.270
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	273.773	211.351
Andre finansielle indtægter	532.250	498.416	530.819	497.704
Øvrige finansielle omkostninger	-2.465.188	-3.343.874	-2.423.809	-3.204.766
Resultat før skat	17.508.868	17.540.212	10.880.217	12.681.191
2 Skat af årets resultat	-5.221.419	-3.858.136	139.449	683.694
3 Årets resultat	12.287.449	13.682.076	11.019.666	13.364.885
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Brdr. Plagborg Holding ApS	11.019.660	13.364.884		
Minoritetsinteresser	1.267.789	317.192		
	12.287.449	13.682.076		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Note					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	17.440.326	16.703.566	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	954.353	869.470	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	589.206	676.751	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>18.983.885</u>	<u>18.249.787</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.658.759</u>	<u>27.324.984</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.658.759</u>	<u>27.324.984</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>18.983.885</u>	<u>18.249.787</u>	<u>27.658.759</u>	<u>27.324.984</u>

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	14.109.698	13.560.000	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	114.375	0	0
	Varebeholdninger i alt	14.109.698	13.674.375	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.492.511	22.631.766	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.620.333	10.620.333
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.360.938	4.541.830
	Andre tilgodehavender	273.773	23.638	273.773	2.474
8	Periodeafgrænsnings- poster	0	124.800	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.766.284	22.780.204	16.255.044	15.164.637
	Andre værdipapirer og kapitalandele	26.053.223	30.449.674	26.053.223	30.449.674
	Værdipapirer i alt	26.053.223	30.449.674	26.053.223	30.449.674
	Likvide beholdninger	14.063.730	18.084.602	167.511	2.665.320
	Omsætningsaktiver i alt	75.992.935	84.988.855	42.475.778	48.279.631
	Aktiver i alt	94.976.820	103.238.642	70.134.537	75.604.615

Balance 30. september

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Passiver					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	126.000	126.000	126.000	126.000
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	7.162.691	9.754.155
11	Overført resultat	39.482.448	43.462.780	32.319.757	33.708.628
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
	Egenkapital før minoritetsinteresser	54.608.448	58.588.780	54.608.448	58.588.783
13	Minoritetsinteresser	<u>3.867.789</u>	<u>1.317.193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>58.476.237</u>	<u>59.905.973</u>	<u>54.608.448</u>	<u>58.588.783</u>
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	<u>600.061</u>	<u>600.138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>600.061</u>	<u>600.138</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Passiver				
Gældsforpligtelser				
Gæld til pengeinstitutter	18.698.497	22.170.465	11.117.141	13.582.770
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.630.236	11.541.699	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	500.000	0
Selskabsskat	3.826.244	2.806.782	3.826.244	2.795.069
Anden gæld	4.745.545	6.213.585	82.704	637.993
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>35.900.522</u>	<u>42.732.531</u>	<u>15.526.089</u>	<u>17.015.832</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>35.900.522</u>	<u>42.732.531</u>	<u>15.526.089</u>	<u>17.015.832</u>
Passiver i alt	<u>94.976.820</u>	<u>103.238.642</u>	<u>70.134.537</u>	<u>75.604.615</u>

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	126.000	43.462.780	15.000.000	1.317.192	59.905.972
Udloddet udbytte	0	0	15.000.000	0	15.000.000
Resultatandel	0	-3.980.332	15.000.000	1.267.789	12.287.457
Regulering	0	0	0	1.282.808	1.282.808
	126.000	39.482.448	15.000.000	3.867.789	58.476.237

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	126.000	9.754.155	33.708.627	15.000.000	58.588.782
Udloddet udbytte	0	0	0	15.000.000	15.000.000
Resultatandel	0	13.363.700	17.344.034	15.000.000	11.019.666
Modtaget udbytte	0	15.955.164	0	0	15.955.164
Overført fra reserve for nettoopskrivning	0	0	15.955.164	0	15.955.164
	126.000	7.162.691	32.319.757	15.000.000	54.608.448

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat	12.287.449	13.682.076
16 Reguleringer	9.228.631	9.091.055
17 Ændring i driftskapital	-3.800.885	8.667.124
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.715.195	31.440.255
Renteindbetalinger og lignende	532.250	498.416
Renteudbetalinger og lignende	-2.465.188	-3.343.874
Pengestrøm fra ordinær drift	15.782.257	28.594.797
Betalt selskabsskat	-4.202.043	-4.777.463
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.580.214	23.817.334
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.822.608	-3.063.090
Salg af materielle anlægsaktiver	69.500	55.000
Nettoinvestering i værdipapirer	4.396.451	2.844.556
Køb af virksomhed	-750.000	0
Salg af virksomhed	750.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.643.343	-163.534
Udbetalt udbytte	-15.134.716	-9.144.711
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	1.362.255	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.772.461	-9.144.711
Ændring i likvider	-548.904	14.509.089
Likvider primo	-4.085.863	-18.594.952
Likvider ultimo	-4.634.767	-4.085.863
Likvider		
Likvide beholdninger	14.063.730	18.084.602
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-18.698.497	-22.170.465
Likvider ultimo	-4.634.767	-4.085.863

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	35.073.668	35.080.517	0	0
Pensioner	2.147.471	2.124.698	0	0
Andre omkostninger til social sikring	578.603	612.378	0	0
	37.799.742	37.817.593	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	79	81	0	0
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	5.003.962	3.869.865	-356.906	-683.694
Årets regulering af udskudt skat	0	-24.841	0	0
Regulering af tidligere års skat	217.457	13.112	217.457	0
	5.221.419	3.858.136	-139.449	-683.694
3. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			0	6.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			13.363.700	15.789.270
Udbytte for regnskabsåret			15.000.000	15.000.000
Disponeret fra overført resultat			-17.344.034	-23.424.385
Disponeret i alt			11.019.666	13.364.885

Noter
4. Grunde og bygninger

Kostpris primo	24.676.458	23.230.264	0	0
Tilgang i årets løb	1.650.524	1.446.194	0	0
Kostpris ultimo	26.326.982	24.676.458	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-7.972.892	-6.859.824	0	0
Årets afskrivninger	-913.764	-1.113.068	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.886.656	-7.972.892	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.440.326	16.703.566	0	0

5. Produktionsanlæg og maskiner

Kostpris primo	3.677.759	3.248.936	0	0
Tilgang i årets løb	394.920	514.823	0	0
Afgang i årets løb	-77.148	-86.000	0	0
Kostpris ultimo	3.995.531	3.677.759	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-2.808.289	-2.606.905	0	0
Årets afskrivninger	-265.137	-274.484	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	32.248	73.100	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.041.178	-2.808.289	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	954.353	869.470	0	0

Noter

**6. Andre anlæg,
driftsmateriel og inventar**

Kostpris primo	1.587.347	1.476.411	0	0
Tilgang i årets løb	120.000	319.656	0	0
Afgang i årets løb	<u>-65.000</u>	<u>-208.720</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>1.642.347</u>	<u>1.587.347</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	-910.596	-859.724	0	0
Årets afskrivninger	-207.545	-214.592	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>65.000</u>	<u>163.720</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-1.053.141</u>	<u>-910.596</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>589.206</u>	<u>676.751</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	0	0	251.000	251.000
Tilgang i årets løb	0	0	5.091.238	0
Afgang i årets løb	0	0	-801.336	0
Kostpris ultimo	0	0	4.540.902	251.000
Opskrivninger primo	0	0	27.073.984	20.630.144
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	17.636.450	15.772.689
Udbytte	0	0	-15.955.164	-9.345.431
Regulering vedr. intern avance	0	0	14.739	16.582
Ikke udloppet udbytte	0	0	-5.652.152	0
Opskrivninger ultimo	0	0	23.117.857	27.073.984
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	27.658.759	27.324.984

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæssig værdi hos Brdr. Plagborg Holding ApS kr.
Brdr. Plagborg A/S, Vejle	80 %	27.311.143	17.311.143	23.463.970
Brdr. Plagborg Ejendomme ApS, Vejle	80 %	4.593.096	1.593.096	4.194.789
		31.904.239	18.904.239	27.658.759

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.
8. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalinger	0	124.800	0	0
	0	124.800	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	126.000	126.000	126.000	126.000
	126.000	126.000	126.000	126.000
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	9.754.155	3.310.316
Resultatandel	0	0	13.363.700	15.789.270
Modtaget udbytte	0	0	-15.955.164	-9.345.431
	0	0	7.162.691	9.754.155
11. Overført resultat				
Overført resultat primo	43.462.780	51.097.896	33.708.627	47.787.582
Årets overførte overskud eller underskud	-3.980.332	-7.635.116	-17.344.034	-23.424.385
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	6.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-6.000.000
Overført fra reserve for nettoopskrivning	0	0	15.955.164	9.345.431
	39.482.448	43.462.780	32.319.757	33.708.628
12. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	15.000.000	3.000.000	15.000.000	3.000.000
Udloddet udbytte	-15.000.000	-3.000.000	-15.000.000	-3.000.000
Udbytte for regnskabsåret	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.	30/9 2019 kr.	30/9 2018 kr.
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	1.317.193	1.144.712	0	0
Ændring af minoritetsinteresser	1.282.807	0	0	0
Andel af årets resultat	1.267.789	317.192	0	0
Udloddet udbytte til minoritetsinteresse	0	-144.711	0	0
	3.867.789	1.317.193	0	0

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på i alt 750 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i Lindevej 12, 7100 Vejle med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2019 på 9.916 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	14.110
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.493
Driftsmateriel	1.432

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 11.117 t.kr. , har moderselskabet og koncernen stillet pant i værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2019 på 26.053 t.kr.

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2019 i alt 7.581 t.kr.

Selskabet har en restindskudsforpligtigelse på i alt 520 t.kr. vedrørende investering i kommanditselskab.

Noter

15. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

16. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.074.281	2.387.461
Andre finansielle indtægter	-532.250	-498.416
Øvrige finansielle omkostninger	2.465.188	3.343.874
Skat af årets resultat	5.221.412	3.858.136
	<u>9.228.631</u>	<u>9.091.055</u>

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
17. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-435.323	1.115.500
Ændring i tilgodehavender	1.013.940	5.788.182
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.379.502	1.763.442
	<u>-3.800.885</u>	<u>8.667.124</u>