

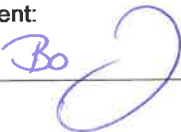
DA Agravis Machinery Holding A/S

CVR-nr. 36 90 70 37

Årsrapport for 2019

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 5/8 2020

Dirigent:



DA Agravis Machinery Holding A/S
Kornmarken 1
DK-8464 Galten

Tlf. +45 8887 5000
Fax +45 8887 5099

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 8
Koncernens hoved- og nøgletal	9 - 10
Ledelsesberetning	11 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Anvendt regnskabspraksis	18 - 22
Noter	23 - 31

Selskabet

DA Agravis Machinery Holding A/S
Kornmarken 1
8464 Galten
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr. 36 90 70 37

Bestyrelse

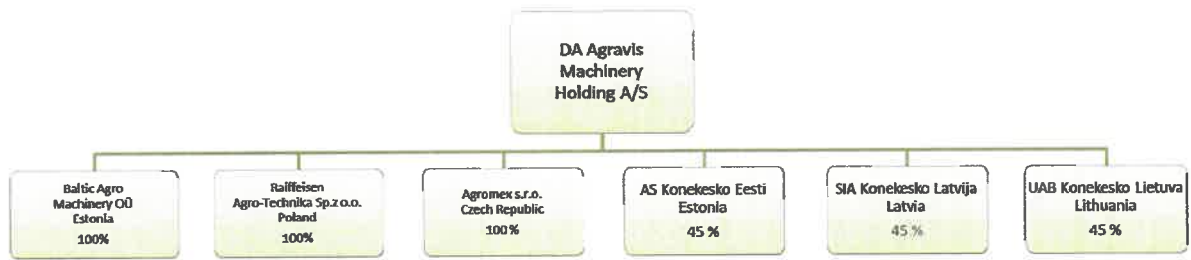
Henning Haahr, formand
Dirk Köckler, næstformand
Jens Skifter
Jörg Sudhoff

Direktion

Jens Skifter, adm. direktør
Brian Hauge Søe

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for DA Agravis Machinery Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Galten, den 19. maj 2020

Direktionen


Jens Skifter
Adm. direktør


Brian Hauge Sør
Brian Hauge Sør

Bestyrelsen


Henning Haahr
Formand


Dirk Köckler
Næstformand


Jens Skifter


Jörg Sudhoff

Til kapitalejerne i DA Agravis Machinery Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DA Agravis Machinery Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, 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. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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.

Aarhus, den 19. maj 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 96 35 56



Rasmus Brodd Johnsen

Statsautoriseret revisor

mne33217



Henrik Brodsbøl Jakobsen

Statsautoriseret revisor

mne33233

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.

Aarhus, den 19. maj 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 96 35 56

Rasmus Brodd Johnsen
Statsautoriseret revisor
mne33217

Henrik Brorsbøl Jakobsen
Statsautoriseret revisor
mne33233

Hovedtal

Beløb i tkr.	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat					
Nettoomsætning	859.710	844.881	759.369	647.162	450.917
Resultat af primær drift	5.637	11.355	8.721	13.085	968
Resultat af finansielle poster	-10.198	-13.532	-6.356	-9.003	-1.845
Årets resultat	15.155	18.729	11.147	2.438	-3.609

Balance

Balancesum	1.054.471	987.238	881.670	675.405	658.159
Investeringer i materielle anlægsaktiver	55.326	45.300	17.773	24.782	96.206
Egenkapital	395.192	377.034	362.579	190.300	193.719

Likviditet

Nettopengestrømme fra:

Driftsaktivitet	25.177	-59.495	66.892	-43.671	-76.321
Investeringsaktivitet	-55.585	-45.662	-183.340	-26.278	-346.452
Finansieringsaktivitet	29.835	-63.580	309.373	-36.630	371.535
Årets likviditetsforskydning	-573	-168.737	192.925	-106.579	-51.238

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
Rentabilitet					
Egenkapitalens forrentning	4,0%	5,2%	5,9%	1,3%	-1,8%
Afkast af investeret kapital	1,6%	2,7%	2,7%	3,5%	0,8%
Overskudsgrad	0,7%	1,3%	1,1%	2,0%	0,2%
Soliditet					
Soliditetsgrad	37,5%	38,2%	41,1%	28,2%	29,4%
Øvrige					
Gennemsnitligt antal ansatte	288	276	260	244	232

Beregning af nøgletal

Nøgletallene er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger og Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} * 100}{\text{Egenkapital ved årets begyndelse}}$
Afkast af investeret kapital	$\frac{\text{EBITA} * 100}{\text{Investeret kapital ekskl. goodwill}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsinteresser} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i maskinhandel i Estland, Polen og Tjekkiet.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold



Omsætning 2019	tkr.	859.710
Resultat før skat 2019	tkr.	15.895
Egenkapital 31.12.19	tkr.	395.192
Antal ansatte		288



Koncernen har i 2019 realiseret en omsætning på kr. 860 mio. imod kr. 845 mio. sidste år svarende til en omsætningsfremgang på 2%. Fremgangen skyldes vækst i koncernens Tjekkiske aktiviteter.

Årets resultat før skat udgør kr. 15,9 mio. imod kr. 19,9 mio. sidste år.

Koncernen har ikke indfriet forventningerne til regnskabsåret 2019, hvilket primært skyldes, at den offentliggjorte meddelelse omkring overtagelsen af de resterende 55% af aktierne i Konekesko Baltic ikke er endeligt godkendt af Konkurrencemyndighederne før i januar 2020. Koncernledelsen anser under de givne forudsætninger årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31.12.19 kr. 395,2 mio. imod 377,0 mio.kr. sidste år, svarende til en soliditet på 37,5%.

Særlige risici

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

Valutarisici minimeres ved at køb og salg primært sker i euro eller lokal valuta.

Det er knyttet en valutarisiko til moderselskabets kapitalinteresser i udenlandske selskaber.

Koncernens renterisici vurderes løbende af ledelsen, herunder om der med fordel kan omlægges mellem fast og variabel finansiering.

Samfundsansvar

Der henvises til redegørelsen i koncernregnskabet for Danish Agro a.m.b.a., CVR-nr. 59789317 samt koncernens CSR-rapportering, der findes på www.danishagro.dk/csr.

Kønsmæssige sammensætning i ledelsen

Der henvises til redegørelsen i koncernregnskabet for Danish Agro a.m.b.a., CVR-nr. 59789317 samt koncernens CSR-rapportering, der findes på www.danishagro.dk/csr.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes fortsat ikke at få væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling og udvikling. I forlænget af Konkurrencemyndighedernes godkendelse af Konekesko transaktionen er closing gennemført 31. marts 2020, hvorefter de tre baltiske selskaber indgår 100% i koncernen. I samme forbindelse er frasalget af John Deere aktiviteten i Baltic Agro Machinery ligeledes gennemført med virkning fra 1. april 2020.

Selskabets forventede udvikling

Der forventes i 2020 en koncernomsætning i størrelsesorden kr. 1,5 – 1,7 mia. og et resultat før skat i niveauet kr. 10-15 mio.

Note	Tkr.	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
1	Nettoomsætning	859.710	844.881	0	0
2/3	Produktionsomkostninger	-769.369	-760.079	0	0
	Bruttoresultat	90.341	84.802	0	0
2/3	Distributionsomkostninger	-40.615	-43.109	0	0
2/3	Administrationsomkostninger	-54.131	-41.340	-8.101	-3.460
4	Andre driftsindtægter	10.903	11.002	0	0
5	Andre driftsomkostninger	-861	0	0	0
	Resultat af primær drift	5.637	11.355	-8.101	-3.460
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.795	3.967
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	20.456	22.094	20.456	22.094
6	Andre finansielle indtægter	5.749	2.563	998	562
7	Andre finansielle omkostninger	-15.947	-16.095	-5.269	-5.957
	Resultat før skat	15.895	19.917	13.879	17.206
8	Skat af årets resultat	-740	-1.188	1.276	1.523
9	Årets resultat	15.155	18.729	15.155	18.729

Note		Koncern		Moderselskab	
		31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	Tkr.				
	Erhvervede rettigheder	1.777	2.042	0	0
	Goodwill	46.466	50.524	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver	48.243	52.566	0	0
	Grunde og bygninger	149.327	143.345	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.130	8.072	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	98.166	70.547	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	133	1.095	0	0
11	Materielle anlægsaktiver	253.756	223.059	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	347.881	339.128
	Kapitalandele i associerede virksomheder	214.935	194.433	214.935	194.433
	Andre værdipapirer og kapitalandele	172	169	0	0
12	Finansielle anlægsaktiver	215.107	194.602	562.816	533.561
	Anlægsaktiver	517.106	470.227	562.816	533.561
	Fremstillede varer og handelsvarer	419.061	415.038	0	0
	Varebeholdninger	419.061	415.038	0	0
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	84.650	81.034	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	33.946	26.735
	Andre tilgodehavender	15.151	11.863	40	149
13	Udskudt skatteaktiv	4.396	3.473	0	0
	Selskabsskat	2.452	1.523	1.277	1.523
	Periodeafgrænsningsposter	2.321	2.779	0	0
	Tilgodehavender	108.970	100.672	35.263	28.407
	Likvide beholdninger	9.334	1.301	0	0
	Omsætningsaktiver	537.365	517.011	35.263	28.407
	Aktiver	1.054.471	987.238	598.079	561.968

PASSIVER

Note	Tkr.	Koncern		Moderselskab	
		31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	Aktiekapital	175.000	175.000	175.000	175.000
	Overkurs ved emission	175.000	175.000	175.000	175.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	53.543	32.915	72.780	43.345
	Overført resultat	-8.351	-5.881	-27.588	-16.311
14	Egenkapital	395.192	377.034	395.192	377.034
15	Hensættelser til udskudt skat	4.419	2.551	0	0
16	Andre hensatte forpligtelser	7.092	2.494	0	0
	Hensatte forpligtelser	11.511	5.045	0	0
	Kreditinstitutter	199.205	190.599	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.675	14.510	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	154.438	150.225	4.466	2.583
	Gæld til tilknyttede virksomheder	260.533	230.698	198.421	182.351
	Selskabsskat	0	0	0	0
	Anden gæld	24.371	18.537	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.546	590	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser	647.768	605.159	202.887	184.934
	Gældsforpligtelser	647.768	605.159	202.887	184.934
	Passiver	1.054.471	987.238	598.079	561.968

- 17 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 18 Leje- og leasingforpligtelser
- 19 Revisionshonorar
- 20 Nærtstående parter
- 21 Reguleringer

Tkr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for netto- opskrivning	Overført resultat
Koncern:				
Saldo primo	175.000	175.000	32.915	-5.881
Valutakursreguleringer af kapitalandele	0	0	164	2.573
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	0	0	266
Forslag til resultatdisponering	0	0	20.464	-5.309
Saldo ultimo	175.000	175.000	53.543	-8.351
Moderselskab:				
Saldo primo	175.000	175.000	43.345	-16.311
Valutakursreguleringer af kapitalandele	0	0	2.737	0
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	0	266	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	26.432	-11.277
Saldo ultimo	175.000	175.000	72.780	-27.588

Note	Tkr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	15.155	18.729
21	Reguleringer	16.499	1.990
	Ændring i varebeholdninger	-4.023	-71.361
	Ændring i tilgodehavender	-6.446	1.133
	Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.168	-9.666
	Betalt selskabsskat	-176	-320
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	25.177	-59.495
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-259	-362
	Køb af materielle anlægsaktiver	-55.326	-45.300
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-55.585	-45.662
	Kontant kapitalforhøjelse	0	0
	Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	29.835	-63.580
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	29.835	-63.580
	Ændring i likvider	-573	-168.737
	Likvide beholdninger, primo	-189.298	-20.561
	Likvide beholdninger ved virksomhedskøb	0	0
	Ændring i likvider	-573	-168.737
	Likvide beholdninger, ultimo	-189.871	-189.298
	Der specificeres således:		
	Likvide beholdninger	9.334	1.301
	Kreditinstitutter	-199.205	-190.599
	Likvide beholdninger, ultimo	-189.871	-189.298

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet og de virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse.

Regnskabstal for dattervirksomheder, som indgår i koncernregnskabet, er opgjort i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af de reviderede regnskaber for moderselskabet og tilknyttede virksomheder, og der er foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Ved erhvervelse af virksomheder indregnes aktiver og forpligtelser til dagsværdi på erhvervestidspunktet, og forventede omkostninger til omstrukturering i den erhvervede virksomhed indregnes som hensatte forpligtelser. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes. Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af virksomhedens nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv. Koncernbadwill (negativt forskelsbeløb) indregnes som gældsforpligtelse på erhvervestidspunktet og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA OG SIKRINGSDISPOSITIONER

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes i årets løb til danske kroner efter transaktionsdagens kurs, idet kurssikrede transaktioner dog indregnes til den sikrede kurs. Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs, idet kurssikrede beløb dog indregnes til den sikrede kurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og –tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE

Resultatopgørelsen opstilles funktionsopdelt.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risiko-overgang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og marketingsomkostninger m.v., herunder eventuelle afskrivninger og gager.

Administrationsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder eventuelle afskrivninger og gager.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider:

	Brugstid
Rettigheder	3 - 5 år
Goodwill	5 - 20 år
Bygninger	20 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	4 - 12 år
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	4 - 12 år

Grunde afskrives ikke.

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra de virksomheder eller aktiviteter, som goodwill er knyttet til.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under kr. 25.000 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes direkte på egenkapitalen.

Skatter

Årets aktuelle skatter og årets udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets ultimative moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster.

BALANCE

Balancen opstilles i kontoform.

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Resultat i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles i balancen til dagsværdi på statusdagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi med fradrag for skønnede tabsrisici efter en individuel vurdering.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensættelsen måles ud fra et skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger fordeles over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilgodehavender og gæld vedrørende nævnte poster.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til aktionærer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet pengeinstitutgæld.

Tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
1. Nettoomsætning				
Maskiner og reservedele	827.758	812.179	0	0
Produktionsindtægter	31.952	32.702	0	0
I alt	859.710	844.881	0	0
Nettoomsætningen er fordelt således:				
Estland	232.815	252.418	0	0
Polen	327.691	361.119	0	0
Tjekkiet	299.203	231.344	0	0
I alt	859.709	844.881	0	0
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	49.610	42.883	0	0
Andre omkostninger til social sikring	15.660	13.529	0	0
I alt	65.270	56.412	0	0
Personaleomkostningerne er fordelt således:				
Produktionsomkostninger	31.079	26.974	0	0
Distributionsomkostninger	13.034	13.201	0	0
Administrationsomkostninger	21.157	16.237	0	0
I alt	65.270	56.412	0	0
Vederlag til bestyrelse og direktion	0	0	0	0
Gennemsnitlig antal ansatte	288	276	0	0

Tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
3. Afskrivninger				
Erhvervede rettigheder	538	404	0	0
Goodwill	3.688	3.732	0	0
Grunde og bygninger	6.379	6.280	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	1.934	1.994	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.095	14.626	0	0
I alt	32.634	27.036	0	0

Afskrivningerne er fordelt således:

Produktionsomkostninger	21.178	20.274	0	0
Distributionsomkostninger	2.824	4.569	0	0
Administrationsomkostninger	8.632	2.193	0	0
I alt	32.634	27.036	0	0

4. Andre driftsindtægter

Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	41	407	0	0
Andre driftsindtægter	10.862	10.595	0	0
I alt	10.903	11.002	0	0

5. Andre driftsomkostninger

Tab ved salg af anlægsaktiver	687	0	0	0
Andre driftsomkostninger	174	0	0	0
I alt	861	0	0	0

Tkr.	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
6. Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter	697	662	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	31	998	562
Valutakursregulering og -gevinst	4.152	1.235	0	0
Andre finansielle indtægter	900	635	0	0
I alt	5.749	2.563	998	562
7. Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger	5.634	4.068	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	7.922	8.682	5.206	5.479
Valutakursregulering og -tab	2.249	3.250	63	478
Andre finansielle omkostninger	142	95	0	0
I alt	15.947	16.095	5.269	5.957
8. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	-190	-580	-1.276	-1.523
Regulering af skat tidligere år	0	28	0	0
Regulering af udskudt skat	930	1.740	0	0
I alt	740	1.188	-1.276	-1.523
9. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	20.464	12.769	26.432	16.684
Overført resultat	-5.309	5.960	-11.277	2.045
I alt	15.155	18.729	15.155	18.729

10. Immaterielle anlægsaktiver

Tkr.	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	4.319	63.897
Valutakursregulering	41	-429
Tilgang i året	259	0
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	4.619	63.468
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	2.277	13.373
Valutakursregulering	27	-59
Årets afskrivninger	538	3.688
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	2.842	17.002
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.777	46.466

11. Materielle anlægsaktiver

Tkr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlægsdriftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.19	195.686	17.113	106.363	1.095
Overførsel	3.748	528	453	-150
Valutakursregulering	1.652	115	1.331	11
Tilgang i året	9.621	881	108.870	3.673
Afgang i året	-911	-1.158	-72.703	-4.496
Kostpris pr. 31.12.19	209.796	17.479	144.314	133
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	52.341	9.041	35.816	0
Overførsel	1.381	446	212	0
Valutakursregulering	540	69	617	0
Årets afskrivninger	6.379	1.934	20.095	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	-172	-141	-10.592	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	60.469	11.349	46.148	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	149.327	6.130	98.166	133

12. Finansielle anlægsaktiver

Tkr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	161.518	169
Valutakursregulering	0	3
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	161.518	172
Op- og nedskrivninger pr. 01.01.19	32.915	0
Valutakursregulering	46	0
Andel af årets resultat	21.555	0
Afskrivning på goodwill	-1.099	0
Tilbageførsel af op- og nedskrivninger	0	0
Op- og nedskrivninger pr. 31.12.19	53.417	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	214.935	172

12. Finansielle anlægsaktiver - fortsat -

Tkr.	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder	Kapital- andele i associerede virksom- heder
Moderselskab:		
Kostpris pr. 01.01.19	328.645	161.518
Tilgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	328.645	161.518
Op- og nedskrivninger pr. 01.01.19	10.483	32.915
Valutakursregulering	2.573	46
Andel af egenkapitalbevægelser	266	0
Andel af årets resultat	12.210	21.555
Afskrivning på goodwill	-6.296	-1.099
Op- og nedskrivninger pr. 31.12.19	19.236	53.417
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	347.881	214.935

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder:		
Baltic Agro Machinery OÜ	Tallinn, Estland	100%
Raitech Sp.z o.o.	Brzoza, Polen	100%
Agromex s.r.o.	Modletice, Tjekkiet	100%
Associerede virksomheder:		
Konekesko Eesti AS	Talinn, Estland	45%
SIA Konekesko Latvia	Riga, Letland	45%
UAB Konekesko Lietuva	Vilnius, Litauen	45%

Tkr.	Koncern		Moterselskab	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
13. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	3.473	3.586	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	-12	982	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb	0	0	0	0
Valutakursregulering	47	-112	0	0
Årets regulering	888	-983	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	4.396	3.473	0	0

14. Egenkapital

Bevægelser på aktiekapitalen i regnskabsåret og de 4 foregående regnskabsår:

2019

Kapitalforhøjelse, kontant indbetalt 18.05.15	100.000
Kapitalforhøjelse, kontant indbetalt 17.01.17	75.000
Saldo pr. 31.12.19	175.000

Aktiekapitalen består af aktier á nominel kr. 1 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Tkr.	Koncern		Moterselskab	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
15. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.01.19	2.551	1.808	0	0
Valutakursregulering	50	-14	0	0
Årets regulering	1.818	757	0	0
Regulering via egenkapitalen	0	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	4.419	2.551	0	0

Noter

16. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende hen over garantiperioden.

17. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser**Koncern:**

Ingen.

Moderselskab:

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Danish Agro a.m.b.a., CVR-nr. 59789317 som administrations-selskab og hæfter derfor subsidiært for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Tkr.	Koncern		Moderselskab	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18

18. Leje- og leasingforpligtelser

Ikke finansielle leje og leasingydelse:

Næste år	6.161	4.837	0	0
2 - 5 år	3.047	4.649	0	0
Efter 5 år	0	285	0	0
I alt	9.208	9.771	0	0

19. Revisionshonorar

Honorar for revision	308	317	25	25
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	3	2	3	2
I alt	311	319	28	27

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Danish Agro Machinery Holding A/S, Kornmarken 1, Galten	Hovedaktionær
---	---------------

Ejerforhold:

Følgende aktionærer er optaget i selskabets aktionærfortegnelse med en ejerandel på mere end 5% af aktiekapitalen:

Danish Agro Machinery Holding A/S, Kornmarken 1, Galten, Danmark
 Agravis International Holding GmbH, Industrieweg 110, Münster, Tyskland

Koncernforhold:

DA Agravis Machinery Holding A/S indgår sammen med Danish Agro Machinery Holding A/S i koncernregnskabet for Danish Agro a.m.b.a., CVR-nr. 59789317.

Kun transaktioner med nærtstående parter, der ikke udføres på markedsmaessig vilkår, fremgår af årsrapporten
 Der er ikke foretaget sådanne transaktioner i regnskabet.

Tkr.	Koncern	
	2019	2018
Afskrivninger	32.634	27.036
Regulering af resultat af kapitalandele	-20.456	-22.094
Fortjeneste og tab ved salg af anlægsaktiver	646	-407
Andre hensatte forpligtelser	4.578	-1.412
Skat af årets resultat	740	1.188
Kursregulering af fremmed valuta	-1.643	-2.321
I alt	16.499	1.990