

ECM Industries A/S
Runddelen 11, Øster Starup, 6040 Egtved

Årsrapport for
1. oktober 2016 - 30. september 2017

CVR-nr. 14 76 30 82

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. februar 2018.

Kristian Bendixen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

- 9 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Egenkapitalopgørelse
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for ECM Industries A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egtved, den 15. februar 2018

Direktion

Karin Christiansen

Bestyrelse

Karin Christiansen

Erik Christiansen

Esben Christiansen

Søren Christiansen

Kristian Bendixen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i ECM Industries A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ECM Industries A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Grindsted, den 15. februar 2018

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 21329

Selskabsoplysninger

Selskabet

ECM Industries A/S
Runddelen 11
Øster Starup
6040 Egtved

CVR-nr.: 14 76 30 82
Stiftet: 20. december 1990
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Karin Christiansen, Vittrup Baunevej 4, 6650 Brørup
Erik Christiansen, Vittrup Baunevej 4, 6650 Brørup
Esben Christiansen, Elkærholmparken 26, Vester Nebel, 6040
Egtved
Søren Christiansen, Julianesvej 6, Vester Nebel, 6040 Egtved
Kristian Bendixen, Mejsling Skovvej 67, 7100 Vejle

Direktion

Karin Christiansen, Vittrup Baunevej 4, 6650 Brørup

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hedemarken 23
7200 Grindsted

Hovedtal og nøgletal

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	54.987	58.481	38.688	42.326	37.988
Resultat af primær drift	9.264	10.819	2.751	4.793	6.742
Finansielle poster, netto	-421	-260	-88	51	-53
Årets resultat	6.880	8.233	2.045	3.654	3.098
Balance:					
Balancesum	45.327	51.257	30.150	32.524	28.721
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	1.274	6.198	2.472	-3.021	-1.960
Egenkapital	17.451	21.929	15.469	16.868	13.215
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	7.570	17.409	-5.380	6.461	4.785
Investeringsaktivitet	-1.274	-6.039	-2.413	-3.021	55
Finansieringsaktivitet	-12.679	2.731	-2.903	-863	-1.614
Pengestrømme i alt	-6.382	14.101	-10.696	2.576	3.226
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	84	78	72	67	59
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	162,2	182,6	179,7	172,6	167,5
Soliditetsgrad	38,5	42,8	51,3	51,9	46,0
Egenkapitalforrentning	34,9	44,0	12,6	24,3	23,5

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:

Likviditetsgrad
$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

ECM Industries A/S er en højteknologisk virksomhed indenfor metalbearbejdning, hvor hovedopgaverne er plade- og spåntagende bearbejdning, wireteknik samt R&D aktiviteter i tæt samarbejde med kunderne.

Usædvanlige forhold

Ingen usædvanlige forhold har påvirket indregning eller måling af årets regnskabsposter.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der vurderes ikke at være nogen speciel væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af årets regnskabsposter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter og indtjening i 2016/17 har udviklet sig tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste udgør 54.987 t.kr. mod 58.481 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.880 t.kr. mod 8.233 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets likvider er i 2016/17 faldet med 6.383 t.kr., nemlig fra 15.718 t.kr. til 9.335 t.kr.

Forventningerne til dette år blev indfriet.

Særlige risici

Virksomheden påvirkes ikke af nogen særlige forretningsmæssige eller finansielle risici.

Miljøforhold

Selskabet har udarbejdet en samlet strategi for virksomhedens miljøforhold. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i virksomhedens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Videnressourcer

Virksomheden besidder en bred viden indenfor produktion og udvikling, hvilket er af væsentlig betydning for den fremtidige drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden har både egne og kunderelaterede forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Den forventede udvikling

Henset til virksomhedens ressourcer og de generelle markedsforhold forventes der i det kommende år fortsat et positivt resultat.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ECM Industries 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. Selskabet anvender således stadig overgangsregler, som kan anvendes ved overgang til klasse C, da selskabet fastholder tidligere praksis for tidligere leasingkontrakter, hvor nyindgåede leasingkontrakter følger reglerne for klasse C som finansielle leasingkontrakter.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter 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 eksklusive 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.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

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 af- og nedskrivninger.

Alle leasingkontrakter før overgang til klasse C betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingafter og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsevnen 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.

Anvendt regnskabspraksis

Der er foretaget nedskrivninger af ukurans.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

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).

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Bruttofortjeneste	54.987.129	58.481.002
1 Personaleomkostninger	-42.480.472	-44.796.188
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.717.007	-1.916.970
Leasingomkostninger driftsmidler	-526.087	-949.344
Driftsresultat	9.263.563	10.818.500
Andre finansielle indtægter	135.575	110.570
2 Øvrige finansielle omkostninger	-556.482	-370.832
Resultat før skat	8.842.656	10.558.238
Skat af årets resultat	-1.962.638	-2.324.868
3 Årets resultat	6.880.018	8.233.370

Balance 30. september

Aktiver	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>		
Anlægsaktiver		
4 Produktionsanlæg og maskiner	6.873.103	8.331.913
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	717.145	394.546
4 Indretning lejede lokaler	630.419	937.375
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>8.220.667</u>	<u>9.663.834</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>8.220.667</u>	<u>9.663.834</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	1.903.774	2.019.491
Varer under fremstilling	1.765.456	1.718.094
Fremstillede varer og handelsvarer	1.960.138	1.592.286
Varebeholdninger i alt	<u>5.629.368</u>	<u>5.329.871</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.000.818	19.592.280
5 Igangværende arbejder for fremmed regning	1.223.150	0
6 Udskudte skatteaktiver	80.410	54.732
Andre tilgodehavender	527.056	548.034
7 Periodeafgrænsningsposter	310.150	350.394
Tilgodehavender i alt	<u>22.141.584</u>	<u>20.545.440</u>
Likvide beholdninger	<u>9.335.094</u>	<u>15.717.520</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>37.106.046</u>	<u>41.592.831</u>
Aktiver i alt	<u>45.326.713</u>	<u>51.256.665</u>

Balance 30. september

Passiver	2017	2016
<u>Note</u>		
Egenkapital		
Virksomhedskapital	1.440.000	2.265.000
Overført resultat	12.011.114	19.663.789
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Egenkapital i alt	17.451.114	21.928.789
Gældsforpligtelser		
Leasingforpligtelser	4.995.842	6.546.988
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.995.842	6.546.988
Kortfristet del af langfristet gæld	2.251.571	2.021.612
5 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	750.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.405.512	5.404.223
Selskabsskat	1.813.956	2.351.209
Anden gæld	10.658.718	13.003.844
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.879.757	22.780.888
Gældsforpligtelser i alt	27.875.599	29.327.876
Passiver i alt	45.326.713	51.256.665

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10 Eventualposter**

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	830.000	14.639.130	0	15.469.130
Kapitaludvidelse	1.660.000	0	0	1.660.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	8.233.370	0	8.233.370
Kontant kapitalnedsættelse	-225.000	0	0	-225.000
Udlodning i forbindelse med tilbage salg af aktier	0	-1.548.711	0	-1.548.711
Kapitaludvidelse	0	-1.660.000	0	-1.660.000
Egenkapital 1. oktober 2016	2.265.000	19.663.789	0	21.928.789
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.880.018	4.000.000	6.880.018
Kontant kapitalnedsættelse	-825.000	0	0	-825.000
Udlodning i forbindelse med tilbage salg af aktier	0	-10.532.693	0	-10.532.693
	1.440.000	12.011.114	4.000.000	17.451.114

Aktiekapitalen består af 1.440.000 aktier á 1 kr. Der er tilbagesolgt kr. 825.000 aktier i året.

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	6.880.018	8.233.370
11 Reguleringer	5.100.552	4.502.100
12 Ændring i driftskapital	-1.463.801	5.438.957
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.516.769	18.174.427
Renteindbetalinger og lignende	135.576	110.568
Renteudbetalinger og lignende	-556.482	-370.832
Pengestrøm fra ordinær drift	10.095.863	17.914.163
Betalt selskabsskat	-2.525.569	-504.768
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.570.294	17.409.395
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.273.840	-6.197.918
Salg af materielle anlægsaktiver	0	158.675
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.273.840	-6.039.243
Optagelse af langfristet gæld	758.600	5.966.922
Afdrag på langfristet gæld	-2.079.787	-1.462.412
Kontant kapitalnedsættelse	-11.357.693	-1.773.711
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12.678.880	2.730.799
Ændring i likvider	-6.382.426	14.100.951
Likvider primo	15.717.520	1.616.569
Likvider ultimo	9.335.094	15.717.520
Likvider		
Likvide beholdninger	9.335.094	15.717.520
Likvider ultimo	9.335.094	15.717.520

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	36.831.155	39.578.308
Pensioner	4.322.745	4.084.769
Andre omkostninger til social sikring	285.524	263.235
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.041.048</u>	<u>869.876</u>
	<u>42.480.472</u>	<u>44.796.188</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>84</u>	<u>78</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>556.482</u>	<u>370.832</u>
	<u>556.482</u>	<u>370.832</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Overføres til overført resultat	<u>2.880.018</u>	<u>8.233.370</u>
Disponeret i alt	<u>6.880.018</u>	<u>8.233.370</u>

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris primo	10.748.207	967.094	1.534.777
Tilgang	758.600	515.240	0
Afgang	<u>0</u>	<u>-14.280</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>11.506.807</u>	<u>1.468.054</u>	<u>1.534.777</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	0	597.402
Årets afskrivninger	4.633.704	765.189	306.956
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-14.280</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>4.633.704</u>	<u>750.909</u>	<u>904.358</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>6.873.103</u>	<u>717.145</u>	<u>630.419</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>6.873.103</u>		

30/9 2017

30/9 2016

5. Igangværende arbejder for fremmed regning

Værdi af igangværende arbejder	1.223.150	0
Foretagne acontofaktureringer	<u>-750.000</u>	<u>0</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>473.150</u>	<u>0</u>

Der indregnes således:

Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	1.223.150	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	<u>-750.000</u>	<u>0</u>
	<u>473.150</u>	<u>0</u>

6. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver primo	54.732	27.910
Udskudt skat af årets resultat	<u>25.678</u>	<u>26.822</u>
	<u>80.410</u>	<u>54.732</u>

Noter

	<u>30/9 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
7. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	<u>310.150</u>	<u>350.394</u>
	<u>310.150</u>	<u>350.394</u>

8. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/9 2017</u>	<u>Gæld i alt 30/9 2016</u>
Leasingforpligtelser	<u>2.251.571</u>	<u>0</u>	<u>9.498.984</u>	<u>10.590.212</u>
	<u>2.251.571</u>	<u>0</u>	<u>9.498.984</u>	<u>10.590.212</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke påtaget sig kautions- og garantiforpligtelser ud over garantier forbundet med selskabets normale aktivitet.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er indgået huslejekontrakt med et opsigelsesvarsel på et år, svarende til en forpligtelse på ca. t.kr. 644.

Der er indgået huslejekontrakt med et opsigelsesvarsel på 6 måneder, svarende til en forpligtelse på ca. t.kr. 114.

Der er indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med en samlet tilbagediskonteret forpligtelse af ca. t.kr. 1.303 udover beløb indregnet i balancen. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 59 måneder.

Der er indgået lejeaftale af driftsmiddel med en restløbetid på under et år med en samlet restforpligtelse på t.kr. 374.

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
11. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.717.007	1.916.970
Andre finansielle indtægter	-135.575	-110.570
Øvrige finansielle omkostninger	556.482	370.832
Skat af årets resultat	1.962.638	2.324.868
	<u>5.100.552</u>	<u>4.502.100</u>
12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-299.497	-112.108
Ændring i tilgodehavender	-1.570.467	-3.570.835
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-343.837	9.121.900
Andre ændringer i driftskapital	750.000	0
	<u>-1.463.801</u>	<u>5.438.957</u>