

ECM Industries A/S

Runddelen 11, Øster Starup, 6040 Egtved

Årsrapport for

1. oktober 2018 - 30. september 2019

CVR-nr. 14 76 30 82

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. februar 2020.

Kristian Bendixen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

- 9 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Resultatopgørelse
- 16 Balance
- 18 Egenkapitalopgørelse
- 19 Pengestrømsopgørelse
- 20 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egtved, den 26. februar 2020

Direktion

Esben Christiansen

Søren Christiansen

Bestyrelse

Karin Christiansen

Erik Christiansen

Esben Christiansen

Søren Christiansen

Kristian Bendixen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærene i ECM Industries A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ECM Industries A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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 26. februar 2020

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Majlund

statsautoriseret revisor
mne21329

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 Erik Christiansen Esben Christiansen Søren Christiansen Kristian Bendixen
Direktion	Esben Christiansen Søren Christiansen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted

Hovedtal og nøgletal

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	75.577	44.239	54.987	58.481	38.688
Resultat af primær drift	10.396	3.154	9.264	10.819	2.751
Finansielle poster, netto	-291	-448	-421	-260	-88
Årets resultat	7.879	2.107	6.880	8.233	2.045
Balance:					
Balancesum	59.962	37.785	45.375	51.257	30.150
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	3.996	1.636	1.274	6.198	2.472
Egenkapital	22.936	15.558	17.451	21.929	15.469
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	12.525	-3.984	7.570	17.409	-5.380
Investeringsaktivitet	-3.996	-1.636	-1.274	-6.039	-2.413
Finansieringsaktivitet	526	-4.657	-12.679	2.731	-2.903
Pengestrømme i alt	9.056	-10.277	-6.382	14.101	-10.696
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	95	80	84	78	72
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	165,6	172,4	179,7	172,6	167,5
Soliditetsgrad	38,3	41,2	38,5	42,8	51,3
Egenkapitalforrentning	40,9	12,8	34,9	44,0	12,6

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 2018/19 har udviklet sig tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste udgør 75.577 t.kr. mod 44.239 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.879 t.kr. mod 2.107 t.kr. sidste år.

Selskabets likvider er i 2018/19 steget med 9.056 t.kr., nemlig fra -943 t.kr. til 8.113 t.kr.

Forventningerne til dette år blev indfriet.

Særlige risici

Virksomhedens påvirkes ikke af nogen særlig 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste 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, 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 finansiel post.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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 og 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

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

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 leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

Varebeholdninger

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

Der er foretaget nedskrivninger af ukurans.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttofortjeneste	75.577.243	44.238.919
1 Personaleomkostninger	-61.751.659	-37.952.972
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.088.144	-2.841.821
Andre driftsomkostninger	-341.448	-289.916
Driftsresultat	10.395.992	3.154.210
Andre finansielle indtægter	198.423	64.324
Øvrige finansielle omkostninger	-489.194	-512.700
Resultat før skat	10.105.221	2.705.834
Skat af årets resultat	-2.226.642	-599.079
Ordinært resultat efter skat	7.878.579	2.106.755
2 Årets resultat	7.878.579	2.106.755

Balance 30. september

Aktiver		
Note	2019	2018
Anlægsaktiver		
3 Produktionsanlæg og maskiner	7.252.053	6.199.045
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	571.891	492.716
3 Indretning lejede lokaler	99.492	323.463
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.923.436</u>	<u>7.015.224</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>7.923.436</u>	<u>7.015.224</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	5.281.437	3.947.631
Varer under fremstilling	4.236.027	3.964.981
Fremstillede varer og handelsvarer	632.820	789.348
Varebeholdninger i alt	<u>10.150.284</u>	<u>8.701.960</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.861.735	20.631.875
4 Udskudte skatteaktiver	133.213	81.843
Tilgodehavende selskabsskat	0	28.714
Andre tilgodehavender	1.406.902	289.267
5 Periodeafgrænsningsposter	373.555	358.950
Tilgodehavender i alt	<u>33.775.405</u>	<u>21.390.649</u>
Likvide beholdninger	<u>8.112.891</u>	<u>677.013</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>52.038.580</u>	<u>30.769.622</u>
Aktiver i alt	<u>59.962.016</u>	<u>37.784.846</u>

Balance 30. september

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	1.440.000	1.440.000
Overført resultat	18.496.448	13.617.869
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	500.000
Egenkapital i alt	<u>22.936.448</u>	<u>15.557.869</u>
Gældsforpligtelser		
Leasingforpligtelser	5.072.959	4.137.534
Selskabsskat	0	244.512
Anden gæld	527.287	0
6 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.600.246</u>	<u>4.382.046</u>
6 Kortfristet del af langfristet gæld	2.544.382	2.453.332
Gæld til pengeinstitutter	0	1.619.735
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.121.082
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.736.800	8.050.339
Selskabsskat	1.762.878	0
Anden gæld	13.381.262	4.600.443
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>31.425.322</u>	<u>17.844.931</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>37.025.568</u>	<u>22.226.977</u>
Passiver i alt	<u>59.962.016</u>	<u>37.784.846</u>

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2017	1.440.000	12.011.114	4.000.000	17.451.114
Udloddet udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>1.606.755</u>	<u>500.000</u>	<u>2.106.755</u>
Egenkapital 1. oktober 2018	1.440.000	13.617.869	500.000	15.557.869
Udloddet udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>4.878.579</u>	<u>3.000.000</u>	<u>7.878.579</u>
	<u>1.440.000</u>	<u>18.496.448</u>	<u>3.000.000</u>	<u>22.936.448</u>

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Årets resultat	7.878.579	2.106.755
9 Reguleringer	5.605.557	3.889.276
10 Ændring i driftskapital	63.064	-7.333.875
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.547.200	-1.337.844
Renteindbetalinger og lignende	198.420	64.323
Renteudbetalinger og lignende	-489.194	-511.700
Pengestrøm fra ordinær drift	13.256.426	-1.785.221
Betalt selskabsskat	-730.932	-2.198.670
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.525.494	-3.983.891
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.996.356	-1.636.378
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.996.356	-1.636.378
Optagelse af langfristet gæld	3.710.406	1.636.378
Afdrag på langfristet gæld	-2.683.931	-2.292.925
Betalt udbytte	-500.000	-4.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	526.475	-4.656.547
Ændring i likvider	9.055.613	-10.276.816
Likvider primo	-942.722	9.335.094
Valutakursreguleringer (likvider)	0	-1.000
Likvider ultimo	8.112.891	-942.722
Likvider		
Likvide beholdninger	8.112.891	677.013
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-1.619.735
Likvider ultimo	8.112.891	-942.722

Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	
1. Personaleomkostninger			
Lønninger og gager	55.644.537	33.076.326	
Pensioner	5.371.416	4.249.000	
Andre omkostninger til social sikring	735.706	627.646	
	<u>61.751.659</u>	<u>37.952.972</u>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>95</u>	<u>80</u>	
2. Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	500.000	
Overføres til overført resultat	4.878.579	1.606.755	
Disponeret i alt	<u>7.878.579</u>	<u>2.106.755</u>	
3. Materielle anlægsaktiver			
	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris primo	13.143.185	1.468.054	1.534.777
Tilgang	3.710.406	285.950	0
Afgang	-130.000	-56.000	0
Kostpris ultimo	<u>16.723.591</u>	<u>1.698.004</u>	<u>1.534.777</u>
Af- og nedskrivninger primo	6.944.140	975.338	1.211.314
Årets afskrivninger	2.657.398	197.442	223.971
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-130.000	-46.667	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>9.471.538</u>	<u>1.126.113</u>	<u>1.435.285</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>7.252.053</u>	<u>571.891</u>	<u>99.492</u>

Noter

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>		
4. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	81.843	80.410		
Udskudt skat af årets resultat	<u>51.370</u>	<u>1.433</u>		
	<u>133.213</u>	<u>81.843</u>		
5. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	<u>373.555</u>	<u>358.950</u>		
	<u>373.555</u>	<u>358.950</u>		
6. Gældsforpligtelser				
	<u>Gæld i alt 30/9 2019</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 30/9 2019</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Leasingforpligtelser	7.617.341	2.544.382	5.072.959	0
Anden gæld	<u>527.287</u>	<u>0</u>	<u>527.287</u>	<u>0</u>
	<u>8.144.628</u>	<u>2.544.382</u>	<u>5.600.246</u>	<u>0</u>
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Der er stillet arbejds- og garantiforpligtelse for i alt kr. 180.000 for igangværende og afsluttede arbejder.				

Noter

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig i 10 år gældende fra 1. oktober 2017. Huslejen udgør for det kommende år ca. t.kr. 651.

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig i 5 år gældende fra 1. oktober 2018. Huslejen udgør for det kommende år ca. t.kr. 597.

Der er indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med en samlet tilbagediskonteret forpligtelse på ca. t.kr. 1.281 udover beløb indregnet i balancen. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 59 måneder.

Selskabet er involveret i en sag hvor køber har påstået mangler ved leverance. Ledelsen har afvist sagen.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
9. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.088.144	2.841.821
Andre finansielle indtægter	-198.423	-64.324
Øvrige finansielle omkostninger	489.194	512.700
Skat af årets resultat	<u>2.226.642</u>	<u>599.079</u>
	<u>5.605.557</u>	<u>3.889.276</u>
10. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.448.324	-3.072.592
Ændring i tilgodehavender	-12.362.100	781.082
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	14.994.570	-5.413.447
Andre ændringer i driftskapital	<u>-1.121.082</u>	<u>371.082</u>
	<u>63.064</u>	<u>-7.333.875</u>