



Revisionscentret Haderslev
Godkendt Revisionsaktieselskab

Skipperhuset

Hansborggade 30

6100 Haderslev

T 7452 0152

F 7452 7454

E haderslev@revisor.dk

W www.revisor.dk

CVR nr. 13 97 62 95

FSR - danske revisorer

PN Maskiner A/S

Koldingvej 17

Troldkær

6630 Rødding

Årsrapport for perioden

1. oktober 2018 til 30. september 2019

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. december 2019

John Petersen
dirigent

CVR-nr. 26 56 42 71

*Aabenraa
Haderslev
Padborg
Ribe
Sønderborg
Tønder*

Tal med os

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	18
Balance pr. 30. september 2019	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	22
Noter til årsrapporten	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for PN Maskiner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Troldkær, den 5. december 2019

Direktion


Torben Petersen


John Petersen

Bestyrelse


Kurt Meldgaard Svendsen
formand


John Petersen

Erik Petersen



Torben Petersen


Johannes Boje

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PN Maskiner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PN Maskiner 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 vor 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 vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 for 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

Vort 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

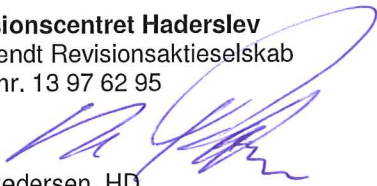
I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 5. december 2019

Revisionscentret Haderslev
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 13 97 62 95



Kim Pedersen, HD
registreret revisor
MNE-nr. mne12488



Selskabsoplysninger

Selskabet	PN Maskiner A/S Koldingvej 17 Troldkær 6630 Rødding
	CVR-nr.: 26 56 42 71
	Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
	Hjemsted: Vejen
Bestyrelse	Kurt Meldgaard Svendsen, formand John Petersen Erik Petersen Torben Petersen Johannes Boje
Direktion	Torben Petersen John Petersen
Revision	Revisionscentret Haderslev Godkendt Revisionsaktieselskab Hansborggade 30 6100 Haderslev

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	19.995	21.081	19.512	17.786	14.532
Resultat før af- og nedskrivninger	2.650	4.730	4.548	3.125	1.590
Resultat af finansielle poster	-1.761	-1.349	-1.790	-2.259	-2.262
Årets resultat	58	2.138	1.685	120	-3.560
Balance					
Balancesum	49.979	52.557	42.942	41.542	43.402
Investering i materielle anlægsaktiver	1.786	1.217	666	217	448
Egenkapital	5.900	5.843	3.704	2.020	1.899
Nøgletal					
Afkastningsgrad	3,6%	8,6%	9,4%	5,8%	-5,1%
Soliditetsgrad	11,8%	11,1%	8,6%	4,9%	4,4%
Forrentning af egenkapital	1,0%	44,8%	58,9%	6,1%	-96,8%
Likviditetsgrad	118,1%	117,7%	115,2%	105,1%	103,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter køb og salg af landbrugsmaskiner, entreprenørmaskiner og Have Park maskiner, samt tilhørende værksteder og reservedelslager.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 57.547, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 5.900.181.

Resultatet er faldet i år, som bl.a. kan henføres til en lavere bruttofortjeneste og øgede personaleomkostninger.

Ud fra markedsforholdene anses årets resultat som værende acceptabelt.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes en stigning i aktivitetsniveauet det kommende år. Der budgetteres således med en stigende omsætning, som følge af nye tiltag. Det forventes samtidig at give en stigning i indtjeningen. Der forventes ikke væsentlige investeringer i det nye år, udover almindelig opretholdelse af anlægsaktiver. Der forventes et resultat på t.kr. 1.450 som er t.kr. 1.392 bedre end 2018/19. Stigningen skyldes hovedsageligt en øget omsætning.

Kapitalberedskab

Selskabets ledelse forventer at have det nødvendige kapitalberedskab til rådighed.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Der investeres løbende i medarbejder- og ledelsesuddannelse.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Bortset fra den risiko, der kan opstå som følge af ændringer i markedet, herunder diverse sygdomstilfælde indenfor landbrugssektoren, og konjunkturændringer i den almindelige samfundsudvikling, anses selskabet ikke udsat for særlige væsentlige risici.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, hvor der er optaget en kassekredit med variabel rente. Den generelle renteutvikling vil derfor have en direkte effekt på indtjeningen. Rente har i de seneste år været faldende i takt med at den finansielle gearingen er faldet. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Selskabets aktiviteter har begrænset påvirkning på det eksterne miljø. Forsvarlig miljømæssig driftsførelse indgår i selskabets daglige drift.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Selskabet har ikke direkte forsknings- og udviklingsaktiviteter. Selskabet er forhandler af færdigvarer og der er ikke behov for forsknings- og udviklingsaktiviteter i den forbindelse.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Der er ikke offentliggjort forventninger til årets resultat, da dette ikke var et krav for selskabet på det tidspunkt. De aktuelle markedsforhold har gjort at resultatet er lavere end ledelsens oprindelige forventninger.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PN Maskiner A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Som følge af den nye ferielov, der træder i kraft 1. september 2020, er feriepengeforpligtelsen opgjort efter en eksakt metode, hvor feriepengeforpligtelsen opgøres som summen af den beregnede feriepengeforpligtelse for hver enkelt medarbejder. Tidligere blev feriepengeforpligtelsen opgjort efter en summarisk metode, hvor forpligtelsen blev målt som en %-del af den ferieberettigede løn.

Den ændrede metode har påvirket årets regnskab på følgende måde:

- Årets resultat før skat reduceres med t.kr. 95.
- Årets skat af praksisændringen udgør t.kr. -21.
- Årets resultat efter skat reduceres med t.kr. 74.
- Gældsforpligtelsen forøges med t.kr. 74
- Egenkapitalen reduceres med t.kr. 74.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, autodrift, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende selskabsskat.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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

Indretning lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under tkr. 14 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele er målt til dagsværdi på balancedagen, når denne kan opgøres pålideligt. Hvor det ikke er muligt at opgøre dagsværdien, måles andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris.

Værdiforringelse af 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejet gennemsnit metoden. 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 samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste		19.994.758	21.080.898
Personaleomkostninger	1	-17.345.179	-16.350.533
Resultat før af- og nedskrivninger		2.649.579	4.730.365
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-787.002	-620.284
Andre driftsomkostninger		0	-3.001
Resultat før finansielle poster		1.862.577	4.107.080
Finansielle indtægter		56.432	449.781
Finansielle omkostninger		-1.817.931	-1.799.042
Resultat før skat		101.078	2.757.819
Skat af årets resultat	3	-43.531	-619.326
Årets resultat		57.547	2.138.493
Resultatdisponering	4		

Balance pr. 30. september 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.809.212	1.756.465
Indretning af lejede lokaler		534.910	599.625
Materielle anlægsaktiver	5	3.344.122	2.356.090
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	1.754.719	1.754.719
Finansielle anlægsaktiver		1.754.719	1.754.719
Anlægsaktiver i alt		5.098.841	4.110.809
Færdigvarer og handelsvarer		30.452.594	34.689.656
Varebeholdninger		30.452.594	34.689.656
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.896.390	10.669.088
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.528.767	2.232.076
Andre tilgodehavender		585.642	379.305
Udskudt skatteaktiv	7	108.141	151.672
Periodeafgrænsningsposter	8	281.760	202.747
Tilgodehavender		14.400.700	13.634.888
Likvide beholdninger		27.117	121.252
Omsætningsaktiver i alt		44.880.411	48.445.796
Aktiver i alt		49.979.252	52.556.605

Balance pr. 30. september 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		6.000.000	6.000.000
Overført resultat		-99.819	-157.366
Egenkapital	9	5.900.181	5.842.634
Ansvarlig lånekapital		2.500.000	2.500.000
Anden gæld		2.246.319	2.167.500
Leasingforpligtelser		1.342.636	872.667
Langfristede gældsforpligtelser	10	6.088.955	5.540.167
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	387.621	251.262
Banker		14.477.448	16.778.475
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.039.413	19.309.788
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	250.000
Anden gæld		6.085.634	4.584.279
Kortfristede gældsforpligtelser		37.990.116	41.173.804
Gældsforpligtelser i alt		44.079.071	46.713.971
Passiver i alt		49.979.252	52.556.605
Leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	6.000.000	-157.366	5.842.634
Årets resultat	0	57.547	57.547
Egenkapital 30. september 2019	6.000.000	-99.819	5.900.181

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat		57.547	2.138.493
Reguleringer	15	2.463.813	2.488.889
Ændring i driftskapital	16	2.487.520	-5.724.955
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.008.880	-1.097.573
Renteindbetalinger og lignende		56.432	449.780
Renteudbetalinger og lignende		-1.817.934	-1.799.042
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.247.378	-2.446.835
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.785.518	-1.217.285
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	125.864
Salg af materielle anlægsaktiver		138.704	135.537
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.646.814	-955.884
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-324.229	-229.739
Ændring i træk på kassekredit		-2.301.027	3.016.267
Indgåelse af leasingforpligtelser		930.557	715.308
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.694.699	3.501.836
Ændring i likvider		-94.135	99.117
Likvider 1. oktober 2018		121.252	22.135
Likvider 30. september 2019		27.117	121.252
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.117	121.252
Likvider 30. september 2019		27.117	121.252

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.976.764	14.121.988
Pensioner	1.308.862	1.204.461
Andre omkostninger til social sikring	362.557	328.563
Andre personaleomkostninger	696.996	695.521
	<u>17.345.179</u>	<u>16.350.533</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	996.368	1.011.412
Bestyrelseshonorar	80.000	80.000
	<u>1.076.368</u>	<u>1.091.412</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>39</u>	<u>36</u>
Pensioner til direktioner udgør kr. 95.272 (2017/18: 91.958)		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	298.176	248.004
Indretning af lejede lokaler	143.078	175.146
Leasede driftsmidler	345.748	197.134
	<u>787.002</u>	<u>620.284</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>43.531</u>	<u>619.326</u>
	<u>43.531</u>	<u>619.326</u>

Noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4 Resultatdisponering		
Overført resultat	57.547	2.138.493
	57.547	2.138.493
5 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. oktober 2018	4.706.210	1.988.380
Tilgang i årets løb	1.707.155	78.363
Afgang i årets løb	-173.048	0
Kostpris 30. september 2019	6.240.317	2.066.743
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	2.949.745	1.388.755
Årets afskrivninger	643.924	143.078
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-162.564	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	3.431.105	1.531.833
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	2.809.212	534.910
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	1.704.704	0

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris 1. oktober 2018	<u>1.754.719</u>
Kostpris 30. september 2019	<u>1.754.719</u>
Nedskrivninger 1. oktober 2018	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. september 2019	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u><u>1.754.719</u></u>

	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
7 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2018	-151.672	-770.998
Hensat i året	43.531	619.326
Overført til aktiver	<u>108.141</u>	<u>151.672</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2019	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende IT licenser, vægtafgift på biler, kurser samt øvrige personaleomkostninger.

9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 6.000 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2018	Gæld 30. september 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	2.500.000	2.500.000	0	0
Anden gæld	2.167.500	2.246.319	0	68.472
Leasingforpligtelser	1.123.929	1.730.257	387.621	0
	5.791.429	6.476.576	387.621	68.472

Ansvarlig lånekapital:

Lånene er ydet således, at långiverne står tilbage for selskabets øvrige kreditorer. Lånene er ydet af to omgange og der er forskellige betingelser for de to lån, som er følgende:

Der er ydet ansvarlig lånekapital med tkr. 1.000, hvor der er afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor selskabets pengeinstitut. Lånet forrentes med 7,75% p.a. Långiverne kan tidligst kræve lånet afviklet, når selskabets egenkapital har en størrelse, som svarer til en soliditetsgrad på 20-25% jf. seneste aflagte årsrapport. Herefter kan lånet kræves afviklet helt eller delvist.

Der er ydet ansvarlig lånekapital med tkr. 1.500, som forrentes med 12% p.a. Lånene løber indtil den 20/1 2021, hvor lånene tilbagebetales.

11 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler.

Lejekontrakterne kan opsiges fra lejers og udlejers side med 12 måneders skriftlig varsel. Den årlige leje udgør tkr. 684.

Der er indgået en operationel leasingkontrakt om leje af IT software. Lejeaftalen løber indtil 31. december 2019, og de resterende lejeudgifter udgør tkr. 53, som forfalder indenfor 1 år.

12 Eventualposter mv.

Kautions- og garantiforpligtelser

Oplyste kautionsforpligtelser vedr. købekontrakter udgør tkr. 200.

Selskabet har afgivet kaution for søstervirksomhedens mellemværende med pengeinstitut. Træk pr. 30. september 2019 nom. tkr. 925, kredit maksimum nom. tkr. 1.000.

Pr. 30. september 2019 har selskabet gennem pengeinstitut stillet betalingsgaranti for samlet tkr. 1.300.

Noter

12 Eventualposter mv. (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for søsterselskabets indgåelse af en leasingkontrakt. Restgældsforpligtelsen på leasingkontrakten udgør tkr. 88 pr. 30. september 2019.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet følgende sikkerheder:
Virksomhedspant nom. tkr. 19.000 med pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Bogført værdi udgør tkr. 44.449 pr. 30. september 2019.

Til sikkerhed for leverandørgæld til MI er stillet følgende:
Aktiekapital i indkøbsselskabet MI, bogført værdi pr. 30. september 2019 er tkr. 1.755.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er forgået på markedsvilkår.

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-56.432	-449.781
Finansielle omkostninger	1.817.931	1.799.042
Af- og nedskrivninger	658.783	520.302
Skat af årets resultat	43.531	619.326
	<u>2.463.813</u>	<u>2.488.889</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.237.064	-6.721.612
Ændring i tilgodehavender	-809.344	-2.977.561
Ændring i leverandører mv.	-940.200	3.974.218
	<u>2.487.520</u>	<u>-5.724.955</u>