



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 2019 til 30. september 2020
(18. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. december 2020



John Petersen
dirigent

CVR-nr. 26 56 42 71

*Aabenraa
Haderslev
Padborg
Ribe
Sønderborg
Tønder*

Tal med os

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020	16
Balance pr. 30. september 2020	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020	20
Noter til årsrapporten	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Troldkær, den 8. december 2020

Direktion

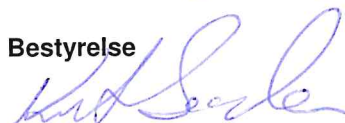
Torben Petersen



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 2019 - 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 konklusioner 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 8. december 2020

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 2019 - 30. september 2020
	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:

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.835	19.995	21.081	19.512	17.786
Resultat før af- og nedskrivninger	3.557	2.650	4.730	4.548	3.125
Resultat af finansielle poster	-1.542	-1.761	-1.349	-1.790	-2.259
Årets resultat	786	58	2.138	1.685	120
Balance					
Balancesum	58.823	49.979	52.557	42.942	41.542
Investering i materielle anlægsaktiver	-632	-1.786	1.217	666	217
Egenkapital	6.686	5.900	5.843	3.704	2.020
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,7%	3,6%	8,6%	9,4%	5,8%
Soliditetsgrad	11,4%	11,8%	11,1%	8,6%	4,9%
Forrentning af egenkapital	12,5%	1,0%	44,8%	58,9%	6,1%
Likviditetsgrad	116,7%	118,1%	117,7%	115,2%	105,1%

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 2019/20 udviser et overskud på kr. 785.831, og selskabets balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på kr. 6.686.012.

Resultatet er forbedret i år, som bl.a. kan henføres til en højere bruttofortjeneste og lavere finansielle omkostninger.

Ud fra markedsforholdene anses årets resultat som værende acceptabelt.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Det igangværende udbrud af Corona-virus i Danmark og resten af verden, forventes på nuværende tidspunkt ikke at påvirke virksomhedens drift væsentligt i det kommende år. Udvikler udbruddet sig voldsomt, er det i sagens natur ikke muligt at forudse konsekvenserne.

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes en ydeligere stigning i aktivitetsniveauet det kommende år, så der budgetteres således med en stigning omsætningen. Det forventes samtidig at give en stigning i indtjeningen. Der forventes lidt større investeringer i det nye år, udover almindelig opretholdelse af anlægsaktiver. Der forventes et resultat før skat på t.kr. 2.300 som er t.kr. 1.277 bedre end 2019/20. Stigningen skyldes hovedsageligt en øget omsætning, og besparelser på flere omkostningsgrupper.

Kapitalberedskab

Selskabets ledelse forventer at have det nødvendige kapitalberedskab til rådighed.

Driftsrisici

Bortset fra den risiko, der kan opstå som følge af ændringer i markedet, herunder diverse sygdomstilfælde indenfor landbrugssektoren, og konjunkturændringer i den almindelige samfundsudvikling, udvikling af corona-virusen, 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. Renten har i de seneste år været faldende i takt med at den finansielle gearingen er faldet. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Ledelsesberetning

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

Der investeres løbende i medarbejder- og ledelsesuddannelse.

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

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

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

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

I starten af regnskabsåret forventede man et resultat på t.kr. 1.450, mod det realiserede resultat på t.kr. 786. Det skyldes bl.a. at omsætningen har været lidt lavere end forventet, og at dækningsgraden samtidig er lidt lavere end forventet ved året begyndelse.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PN Maskiner A/S for 2019/20 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 2019/20 er aflagt i kr.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens 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.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 kr. 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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 vejret 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Udskudt skat 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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, omregnes 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> kr.	<u>2018/19</u> kr.
Bruttofortjeneste		21.835.241	19.994.758
Personaleomkostninger	1	<u>-18.278.272</u>	<u>-17.345.179</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		3.556.969	2.649.579
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-932.990	-787.002
Andre driftsomkostninger		<u>-58.662</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		2.565.317	1.862.577
Finansielle indtægter		67.749	56.432
Finansielle omkostninger		<u>-1.609.753</u>	<u>-1.817.931</u>
Resultat før skat		1.023.313	101.078
Skat af årets resultat	3	<u>-237.482</u>	<u>-43.531</u>
Årets resultat		<u>785.831</u>	<u>57.547</u>
Resultatdisponering	4		

Balance pr. 30. september 2020

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.500.086	2.809.212
Indretning af lejede lokaler		460.434	534.910
Materielle anlægsaktiver	5	2.960.520	3.344.122
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	1.754.719	1.754.719
Finansielle anlægsaktiver		1.754.719	1.754.719
Anlægsaktiver i alt		4.715.239	5.098.841
Færdigvarer og handelsvarer		37.998.702	30.452.594
Varebeholdninger		37.998.702	30.452.594
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.197.760	11.896.390
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.121.267	1.528.767
Andre tilgodehavender		536.567	585.642
Udskudt skatteaktiv	7	0	108.141
Periodeafgrænsningsposter	8	221.898	281.760
Tilgodehavender		16.077.492	14.400.700
Likvide beholdninger		31.867	27.117
Omsætningsaktiver i alt		54.108.061	44.880.411
Aktiver i alt		58.823.300	49.979.252

Balance pr. 30. september 2020

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		6.000.000	6.000.000
Overført resultat		486.012	-99.819
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200.000	0
Egenkapital	9	6.686.012	5.900.181
Hensættelse til udskudt skat	7	39.031	0
Hensatte forpligtelser i alt		39.031	0
Ansvarlig lånekapital		1.000.000	2.500.000
Anden gæld		3.702.845	2.246.319
Leasingforpligtelser		1.031.606	1.342.636
Langfristede gældsforpligtelser	10	5.734.451	6.088.955
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.922.063	387.621
Banker		12.782.307	14.477.448
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.383.097	17.039.413
Selskabsskat		90.310	0
Anden gæld		4.186.029	6.085.634
Kortfristede gældsforpligtelser		46.363.806	37.990.116
Gældsforpligtelser i alt		52.098.257	44.079.071
Passiver i alt		58.823.300	49.979.252
Leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	6.000.000	-99.819	0	5.900.181
Årets resultat	0	585.831	200.000	785.831
Egenkapital 30. september 2020	6.000.000	486.012	200.000	6.686.012

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Årets resultat		785.831	57.547
Reguleringer	15	2.708.896	2.463.813
Ændring i driftskapital	16	-886.966	2.408.701
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.607.761	4.930.061
Renteindbetalinger og lignende		67.748	56.432
Renteudbetalinger og lignende		-1.609.747	-1.817.934
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.065.762	3.168.559
Køb af materielle anlægsaktiver		-631.898	-1.785.518
Salg af materielle anlægsaktiver		86.090	138.704
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-545.808	-1.646.814
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-498.088	-324.229
Ændring i træk på kassekredit		-1.695.142	-2.301.027
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		1.456.526	78.819
Indgåelse af leasingforpligtelser		221.500	930.557
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-515.204	-1.615.880
Ændring i likvider		4.750	-94.135
Likvider 1. oktober 2019		27.117	121.252
Likvider 30. september 2020		31.867	27.117
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		31.867	27.117
Likvider 30. september 2020		31.867	27.117

Noter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	15.868.790	14.976.764
Pensioner	1.378.540	1.308.862
Andre omkostninger til social sikring	341.051	362.557
Andre personaleomkostninger	689.891	696.996
	<u>18.278.272</u>	<u>17.345.179</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	1.175.946	996.368
Bestyrelseshonorar	80.000	80.000
	<u>1.255.946</u>	<u>1.076.368</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>41</u>	<u>39</u>
Pensioner til direktionen udgør kr. 115.996 (2018/19: 95.272)		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	378.910	298.176
Indretning af lejede lokaler	122.367	143.078
Leasede driftsmidler	431.713	345.748
	<u>932.990</u>	<u>787.002</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	90.310	0
Årets udskudte skat	147.172	43.531
	<u>237.482</u>	<u>43.531</u>

Noter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
4 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	200.000	0
Overført resultat	585.831	57.547
	785.831	57.547
5 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. oktober 2019	6.240.316	2.066.743
Tilgang i årets løb	584.007	47.891
Afgang i årets løb	-585.673	0
Kostpris 30. september 2020	6.238.650	2.114.634
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019	3.431.105	1.531.833
Årets afskrivninger	810.623	122.367
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-503.164	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2020	3.738.564	1.654.200
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	2.500.086	460.434
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	1.411.982	0

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris 1. oktober 2019	<u>1.754.719</u>
Kostpris 30. september 2020	<u>1.754.719</u>
Nedskrivninger 1. oktober 2019	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. september 2020	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u><u>1.754.719</u></u>

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
7 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2019	-108.141	-151.672
Hensat/anvendt i året	147.172	43.531
Overført til aktiver	<u>0</u>	<u>108.141</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2020	<u><u>39.031</u></u>	<u><u>0</u></u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende IT licenser, vægtafgift på biler, leje 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 2019	Gæld 30. september 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	2.500.000	2.500.000	1.500.000	0
Anden gæld	2.246.319	3.702.845	0	1.489.995
Leasingforpligtelser	1.730.257	1.453.669	422.063	0
	6.476.576	7.656.514	1.922.063	1.489.995

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.

12 Eventualforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet kaution for søstervirksomhedens mellemværende med pengeinstitut. Træk pr. 30. september 2020 nom. tkr. 331, kredit maksimum nom. tkr. 1.000.

Pr. 30. september 2020 har selskabet gennem pengeinstitut stillet betalingsgaranti for samlet tkr. 1.300.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at tilbagekøbe udstyr/leasingobjekter for tkr. 520 (tilbagekøbsaftale er gældende indtil 01.09.2023).

Noter

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. 52.196 pr. 30. september 2020.

Til sikkerhed for leverandørgæld til MI er stillet følgende:
Aktiekapital i indkøbsselskabet MI, bogført værdi pr. 30. september 2020 er tkr. 1.755.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er forgået på markedsvilkår.

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-67.749	-56.432
Finansielle omkostninger	1.609.753	1.817.931
Af- og nedskrivninger	929.410	658.783
Skat af årets resultat	237.482	43.531
	<u>2.708.896</u>	<u>2.463.813</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7.546.111	4.237.064
Ændring i tilgodehavender	-1.784.933	-809.344
Ændring i leverandører mv.	8.444.078	-1.019.019
	<u>-886.966</u>	<u>2.408.701</u>