

**Vesttherm A/S**

**Øresundsvej 10, 6715 Esbjerg N**

---

**Årsrapport for**

**2018/19**

---

**CVR-nr. 26 99 36 01**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. november 2019.

---

Poul Mortensen  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019**

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Resultatopgørelse
- 14 Balance
- 16 Egenkapitalopgørelse
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 18 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Vesttherm 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. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg N, den 26. november 2019

### **Direktion**

Torben Bach Lauridsen

### **Bestyrelse**

Poul Mortensen  
Formand

Torben Andersen

Preben Thorius Lund

Peter Sønderskov

Svend Jørgensen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Vesttherm A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Vesttherm A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 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. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 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.

Vejle, den 26. november 2019

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Michael Rechnagel  
statsautoriseret revisor  
mne34140

Anne Kragh Nørgaard  
statsautoriseret revisor  
mne42773

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

Vesttherm A/S  
Øresundsvej 10  
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 26 99 36 01  
Stiftet: 18. december 2003  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 1. juli 2018 - 30. juni 2019  
16. regnskabsår

### Bestyrelse

Poul Mortensen, Formand  
Torben Andersen  
Preben Thorius Lund  
Peter Sønderkov  
Svend Jørgensen

### Direktion

Torben Bach Lauridsen

### Revision

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gunhilds Plads 2  
7100 Vejle

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at producere og markedsføre varmepumper og andre energibesparende aggregater, der primært afsættes til eksport.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 7.226 t.kr. mod 1.536 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.402 t.kr. mod -1.216 t.kr. sidste år. Selskabets egenkapital udgør pr. 30. juni 2019 i alt 6.913 t.kr.

Årets resultat er positivt påvirket med 2.155 t.kr. før skat vedrørende tilbageførsel af hensættelse foretaget i tidligere år.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Vesttherm A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

#### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame-, udstillings- og rejseomkostninger samt afskrivninger.

#### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraxis

---

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner	2-8 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

#### 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.

#### Nedskrivning på 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 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Vesttherm A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>7.226.473</b>	<b>1.535.703</b>
Distributionsomkostninger	-1.445.464	-1.880.055
Administrationsomkostninger	-565.932	-368.937
<b>Driftsresultat</b>	<b>5.215.077</b>	<b>-713.289</b>
Andre finansielle indtægter	30.693	70.628
3 Øvrige finansielle omkostninger	-884.502	-920.431
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.361.268</b>	<b>-1.563.092</b>
4 Skat af årets resultat	-959.459	346.963
<b>Årets resultat</b>	<b>3.401.809</b>	<b>-1.216.129</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	3.401.809	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.216.129
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.401.809</b>	<b>-1.216.129</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Note			
<b>Anlægsaktiver</b>			
5	Produktionsanlæg og maskiner	8.267.529	9.949.103
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>8.267.529</u>	<u>9.949.103</u>
6	Deposita	600.000	600.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>8.867.529</u></b>	<b><u>10.549.103</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	7.601.431	7.386.311
	Fremstillede varer og handelsvarer	7.455.602	6.318.465
	Varebeholdninger i alt	<u>15.057.033</u>	<u>13.704.776</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.241.406	2.322.872
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	10.577
	Tilgodehavende selskabsskat	0	280.755
	Andre tilgodehavender	133.617	590.568
	Periodeafgrænsningsposter	427.662	495.209
	Tilgodehavender i alt	<u>4.802.685</u>	<u>3.699.981</u>
	Likvide beholdninger	<u>823.984</u>	<u>158.059</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>20.683.702</u></b>	<b><u>17.562.816</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>29.551.231</u></b>	<b><u>28.111.919</u></b>



**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>	2019	2018
Note		
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	6.413.181	3.011.372
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.913.181</b>	<b>3.511.372</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	248.994	192.877
Service- og garantiforpligtelser	806.464	904.638
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.055.458</b>	<b>1.097.515</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Leasingforpligtelser	6.357.625	7.798.153
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.357.625	7.798.153
Kortfristet del af langfristet gæld	1.440.528	1.420.397
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.310.601	3.548.767
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.081.477	4.376.662
Selskabsskat	903.342	0
Anden gæld	1.489.019	6.359.053
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.224.967	15.704.879
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>21.582.592</b>	<b>23.503.032</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>29.551.231</b>	<b>28.111.919</b>

**1 Særlige poster****2 Medarbejderforhold****8 Eventualposter****9 Nærtstående parter**

**Egenkapitaloppgørelse**

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resul- tat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2017	500.000	4.227.501	4.727.501
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-1.216.129</u>	<u>-1.216.129</u>
Egenkapital 1. juli 2018	500.000	3.011.372	3.511.372
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>3.401.809</u>	<u>3.401.809</u>
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>6.413.181</u></b>	<b><u>6.913.181</u></b>

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

Note	2018/19	2017/18
Årets resultat	3.401.809	-1.216.129
10 Reguleringer	3.669.047	2.426.442
11 Ændring i driftskapital	-7.348.907	-77.145
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-278.051	1.133.168
Renteindbetalinger og lignende	30.694	70.626
Renteudbetalinger og lignende	-885.134	-920.432
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.132.491	283.362
Betalt selskabsskat	280.755	26.081
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-851.736</b>	<b>309.443</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-173.573	-190.638
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-173.573</b>	<b>-190.638</b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.420.397	-1.400.545
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	3.111.631	197.852
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.691.234</b>	<b>-1.202.693</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>665.925</b>	<b>-1.083.888</b>
Likvider 1. juli 2018	158.059	1.241.947
<b>Likvider 30. juni 2019</b>	<b>823.984</b>	<b>158.059</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	823.984	158.059
<b>Likvider 30. juni 2019</b>	<b>823.984</b>	<b>158.059</b>

## Noter

---

### 1. Særlige poster

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af tilbageførelse af tidligere års hensættelse som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift. Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Omkostninger:		
Tilbageførelse af tidligere års hensættelse	-2.155.211	0
	<u>-2.155.211</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Bruttofortjeneste	2.155.211	0
	<u>2.155.211</u>	<u>0</u>
<b>Resultat af særlige poster netto</b>	<b><u>2.155.211</u></b>	<b><u>0</u></b>

### 2. Medarbejderforhold

Lønninger og gager	7.985.642	7.426.153
Pensioner	540.602	524.209
Andre omkostninger til social sikring	43.803	41.279
Personaleomkostninger i øvrigt	5.141	70.202
	<u>8.575.188</u>	<u>8.061.843</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>19</u>	<u>18</u>

### 3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	156.675	87.563
Andre finansielle omkostninger	727.827	832.868
	<u>884.502</u>	<u>920.431</u>

### 4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	903.342	-280.755
Årets regulering af udskudt skat	56.117	-66.208
	<u>959.459</u>	<u>-346.963</u>

**Noter**

	<u>30/6 2019</u>	<u>30/6 2018</u>
<b>5. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. juli 2018	17.736.052	17.545.414
Tilgang i årets løb	173.573	190.638
Overførsler	<u>154.337</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 30. juni 2019</b>	<b><u>18.063.962</u></b>	<b><u>17.736.052</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018	-7.786.949	-5.863.347
Årets afskrivninger	-1.855.147	-1.923.602
Overførsler	<u>-154.337</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2019</b>	<b><u>-9.796.433</u></b>	<b><u>-7.786.949</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b><u>8.267.529</u></b>	<b><u>9.949.103</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>7.714.531</u>	<u>9.171.406</u>
<b>6. Deposita</b>		
Kostpris 1. juli 2018	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
<b>Kostpris 30. juni 2019</b>	<b><u>600.000</u></b>	<b><u>600.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<b><u>600.000</u></b>	<b><u>600.000</u></b>
<b>7. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	7.798.153	9.218.550
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.440.528</u>	<u>-1.420.397</u>
	<b><u>6.357.625</u></b>	<b><u>7.798.153</u></b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>1.912.374</u>
<b>8. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler og huslejepligtelser med uopsigelighed frem til og med 31. januar 2025, hvorefter der er et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Lejeforpligtelsen udgør pr. 30. juni 2019 i alt 7.300 t.kr.		

## Noter

---

### 8. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Nilan Holding A/S, CVR-nr. 27684440 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 9. Nærtstående parter

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Nilan Holding A/S, Nilanvej 2, 8722 Hedensted.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>10. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.855.147	1.923.602
Andre finansielle indtægter	-30.693	-70.628
Øvrige finansielle omkostninger	885.134	920.431
Skat af årets resultat	959.459	-346.963
	<b><u>3.669.047</u></b>	<b><u>2.426.442</u></b>
<b>11. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.352.257	-3.250.860
Ændring i tilgodehavender	-1.374.689	2.892.883
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.523.787	369.508
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-98.174	-88.676
	<b><u>-7.348.907</u></b>	<b><u>-77.145</u></b>