

Stoko Plast A/S
Nylandsvej 19, 6940 Lem

CVR-nr. 27 07 93 34
Company reg. no. 27 07 93 34

Årsrapport
Annual report

2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. marts 2019
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 6 March 2019.

Peter Vinderslev
Dirigent
Chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.*

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Hovedtal og nøgletal	8
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	10
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
<i>Annual accounts 1 October 2017 - 30 September 2018</i>	
Anvendt regnskabspraksis	11
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	22
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	23
<i>Balance sheet</i>	
Pengestrømsopgørelse	27
<i>Cash flow statement</i>	
Noter	29
<i>Notes</i>	

Ledelsespåtegning *Management's report*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Stoko Plast A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Stoko Plast A/S for the financial year 1 October 2017 to 30 September 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 30 September 2018 and of the company's results of its activities and cash flows in the financial year 1 October 2017 to 30 September 2018.

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

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Lem, den 6. marts 2019

Lem, 6 March 2019

Direktion

Managing Director

Morten Wulff Larsen

Bestyrelse

Board of directors

Tommy Wulff Larsen
Formand

Morten Wulff Larsen

Karl Ole Nørgaard Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til aktionæren i Stoko Plast A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stoko Plast A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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.

To the shareholder of Stoko Plast A/S

Opinion

We have audited the annual accounts of Stoko Plast A/S for the financial year 1 October 2017 to 30 September 2018, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet, cash flow statement and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2018 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2017 to 30 September 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

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.

Ringkøbing, den 6. marts 2019
Ringkøbing, 6 March 2019

Noe & Kirkegaard

registrerede revisorer A/S
Certified Public Accountants
CVR-nr. 15 05 05 86
Company reg. no. 15 05 05 86

Kennet Pedersen
registreret revisor
Certified Public Accountant
mne34265

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet <i>The company</i>	Stoko Plast A/S Nylandsvej 19 6940 Lem
	Telefon: 97 34 10 22 <i>Phone</i>
	Telefax: 97 34 16 06 <i>Fax</i>
	Hjemmeside: www.stokoplast.dk <i>Web site</i>
	E-mail: info@stokoplast.dk <i>E mail</i>
	CVR-nr.: 27 07 93 34 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 21. marts 2003 <i>Established: 21 March 2003</i>
	Hjemsted: Ringkøbing-Skjern <i>Domicile:</i>
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september <i>Financial year: 1 October - 30 September</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Tommy Wulff Larsen, Formand Morten Wulff Larsen Karl Ole Nørgaard Nielsen
Direktion <i>Managing Director</i>	Morten Wulff Larsen
Revision <i>Auditors</i>	Noe & Kirkegaard registrerede revisorer A/S Mylus Erichsens Vej 2C 6950 Ringkøbing
Bankforbindelse <i>Bankers</i>	Vestjysk Bank Torvet 2 6950 Ringkøbing

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

<i>DKK in thousands.</i>	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
<i>Profit and loss account:</i>					
Bruttofortjeneste					
<i>Gross profit</i>	12.114	9.373	7.648	4.177	7.269
Resultat af ordinær primær drift					
<i>Results from operating activities</i>	607	1.117	982	-1.920	-1.424
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	-594	-351	-278	-256	-227
Årets resultat					
<i>Results for the year</i>	1	919	1.704	-2.176	-1.950
Balance:					
<i>Balance sheet:</i>					
Balancesum					
<i>Balance sheet sum</i>	25.398	21.974	13.964	15.349	15.427
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
<i>Investments in tangible fixed assets represent</i>	4.596	3.729	842	0	-343
Egenkapital					
<i>Equity</i>	4.501	4.500	3.581	877	3.053
Pengestrømme:					
<i>Cash flow:</i>					
Driftsaktivitet					
<i>Operating activities</i>	2.435	-2.871	350	-365	-1.178
Investeringsaktivitet					
<i>Investment activities</i>	-4.596	-3.495	-826	210	-342
Finansieringsaktivitet					
<i>Financing activities</i>	3.020	2.290	1.378	-213	-310
Pengestrømme i alt					
<i>Cash flow in total</i>	859	-4.076	903	-368	-1.830
Nøgletal i %:					
<i>Key figures in %:</i>					
Soliditetsgrad					
<i>Solvency ratio</i>	17,7	20,5	25,6	5,7	19,8
Egenkapitalforrentning					
<i>Return on equity</i>	0,0	22,7	76,4	-110,7	-48,4

Hovedtal og nøgletal *Financial highlights*

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

The calculation of key figures and ratios follow the Danish Association of Finance Analysts' recommendations.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion af solskærme til lastbiler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 12.114 t.kr. mod 9.373 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1 t.kr. mod 919 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt henset til de udviklingsaktiviteter, der har været i årets løb.

The principal activities of the company

Like previous years, the principal activities are production of sun visors for trucks.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 12.114.000 against DKK 9.373.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 1.000 against DKK 919.000 last year. The management consider the results acceptable given the activity in development this year.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Årsrapporten for Stoko Plast 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.

The annual report for Stoko Plast A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

The profit and loss account

Gross profit

The gross profit comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own purposes and capitalised, other operating income, and external costs.

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Costs of sales includes costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

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).

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Interest and other costs concerning loans for financing the production of intangible and tangible fixed assets and concerning the production period are not recognised in the cost of the fixed asset.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises.

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 frem adrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Bygninger

Buildings

Produktionsanlæg og maskiner

Technical plants and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other plants, operating assets, fixtures and furniture

The balance sheet

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown. Land is not depreciated.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will in the future be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

Brugstid

Useful life

25 år/years

2-10 år/years

2-5 år/years

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

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 leasingydelse. 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.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

As regards assets of own production, the cost comprises direct costs for materials, components, deliveries from sub-suppliers, payroll costs, and borrowing costs from specific and general borrowing concerning the construction of each individual asset.

Leasing contracts

At the first recognition in the balance sheet, leasing contracts concerning tangible fixed assets by which the company holds all essential risks and advantages attached to the proprietary right (financial leasing) are measured either at fair value or at the present value of the future leasing services, whichever value is lower. When calculating the present value, the internal interest rate of the leasing contract or alternatively the borrowing rate of the enterprise is used as discount rate. Afterwards, financially leased assets are treated in the same way as other similar tangible assets.

The capitalised residual leasing liability is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest part of the leasing contract is recognised in the profit and loss account over the term of the contract.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

All other leasing contracts are considered operational leasing. Payments in connection with operational leasing and other rental agreements are recognised in the profit and loss account over the term of the contract. The company's total liabilities concerning operational leasing and rental agreements are recognised under contingencies etc.

Writedown of fixed assets

The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist. Writedown relating to goodwill is not reversed.

Financial fixed assets

Other securities and equity investments

Other unlisted securities are measured at cost. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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 og indirekte produktionsomkostninger.

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 nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Inventories

Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

The cost for manufactured goods and works in progress comprises the cost for raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

Debtors

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Egenkapital

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 Stoko Plast 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Equity

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

According to the rules of joint taxation, Stoko Plast A/S is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry-over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Liabilities

Mortgage debt and bank debt are for instance measured at amortised cost. As to cash loans, this corresponds to the outstanding debt of the loan. For bond loans, the amortised cost corresponds to an outstanding debt calculated as the underlying cash value at the date of borrowing adjusted by amortisation of the market value adjustment on the date of the borrowing carried out over the repayment period.

Also capitalised residual leasing liabilities in connection with financial leasing contracts are recognised in the financial liabilities.

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

The cash flow statement

The cash flow statement shows the cash flow of the company for the year, divided in cash flows deriving from operating activities, investment activities, and financing activities, respectively, the changes in the liabilities, and the available funds at the beginning and the end of the year respectively.

The effect of cash flow deriving from purchase and sale of enterprises appears separately under cash flow from investment activities. In the cash flow statement, cash flow deriving from purchased enterprises is recognised as of the date of acquisition, and cash flow deriving from sold enterprises is recognised until the sales date.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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 fra- drag 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.

Cash flow from operating activities

Cash flow from operating activities are calculated as the results for the year adjusted for non-cash operating items, the change in the working capital, and corporate tax paid.

Cash flow from investment activities

Cash flow from investment activities comprises payments in connection with the acquisition and sale of enterprises and activities as well as the acquisition and sale of intangible and tangible fixed assets and fixed asset investments respectively.

Cash flow from financing activities

Cash flow from financing activities comprises changes in the size or the composition of the share capital and the costs in this connection. Furthermore, these activities comprise borrowings, instalments on interestbearing debt, and payment of dividend to the shareholders.

Available funds

Available funds comprise cash funds with deduction of short-term bank debt and short-term securities with a term of less than 3 months which can easily be converted into cash funds and on which only an insignificant risk of value changes exists.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september
Profit and loss account 1 October - 30 September

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Bruttofortjeneste Gross profit	12.113.914	9.372.961
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-10.149.808	-7.500.472
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	-1.356.979	-755.270
Driftsresultat Operating profit	607.127	1.117.219
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-594.400	-350.989
Resultat før skat Results before tax	12.727	766.230
2 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	-12.032	152.652
Årets resultat Results for the year	695	918.882
 Forslag til resultatdisponering: Proposed distribution of the results:		
Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i>	695	918.882
Disponeret i alt Distribution in total	695	918.882

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aktiver		
<i>Assets</i>		
Anlægsaktiver		
<i>Fixed assets</i>		
3 Grunde og bygninger <i>Land and property</i>	7.094.384	4.130.211
4 Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	3.708.031	3.843.355
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	1.090.122	444.084
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>11.892.537</u>	<u>8.417.650</u>
6 Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other securities and equity investments</i>	4.000	4.000
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>
Anlægsaktiver i alt		
<i>Fixed assets in total</i>	<u>11.896.537</u>	<u>8.421.650</u>

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2018	2017
Note	<u> </u>	<u> </u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	3.027.584	4.120.899
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	634.486	441.120
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and trade goods</i>	<u>1.503.980</u>	<u>1.121.267</u>
Varebeholdninger i alt <i>Inventories in total</i>	<u>5.166.050</u>	<u>5.683.286</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	6.707.838	6.576.260
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	1.140.620	1.152.652
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	404.555	80.511
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>81.674</u>	<u>59.258</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>8.334.687</u>	<u>7.868.681</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	<u>536</u>	<u>437</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i>	<u>13.501.273</u>	<u>13.552.404</u>
Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	<u>25.397.810</u>	<u>21.974.054</u>

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Note	2018	2017
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
7 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	501.000	501.000
8 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	3.999.926	3.999.231
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	4.500.926	4.500.231
Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
9 Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage debt</i>	4.850.885	3.356.448
10 Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debts</i>	3.420.122	2.520.501
11 Leasingforpligtelser <i>Leasing liabilities</i>	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	8.271.007	5.876.949

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Note	2018	2017
Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities</i>		
Gæld til pengeinstitutter	1.655.563	1.029.714
<i>Bank debts</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.882.400	6.740.949
<i>Trade creditors</i>		
Anden gæld	4.183.113	2.784.150
<i>Other debts</i>		
	904.801	1.042.061
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Short-term liabilities in total</i>	12.625.877	11.596.874
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Liabilities in total</i>	20.896.884	17.473.823
Passiver i alt		
<i>Equity and liabilities in total</i>	25.397.810	21.974.054
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<i>Mortgage and securities</i>		
13 Eventualposter		
<i>Contingencies</i>		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september
Cash flow statement 1 October - 30 September

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Årets resultat <i>Results for the year</i>	695	918.882
14 Reguleringer <i>Adjustments</i>	1.727.422	813.179
15 Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	<u>1.300.902</u>	<u>-4.251.657</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operating activities before net financials</i>	3.029.019	-2.519.596
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest paid and similar amounts</i>	<u>-594.400</u>	<u>-350.989</u>
Pengestrøm fra ordinær drift <i>Cash flow from ordinary activities</i>	<u>2.434.619</u>	<u>-2.870.585</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flow from operating activities</i>	<u>2.434.619</u>	<u>-2.870.585</u>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of tangible fixed assets</i>	-4.595.878	-3.728.611
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of tangible fixed assets</i>	<u>0</u>	<u>233.333</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flow from investment activities</i>	<u>-4.595.878</u>	<u>-3.495.278</u>
Optagelse af langfristet gæld <i>Raising of long-term debts</i>	3.333.320	3.000.000
Afdrag på langfristet gæld <i>Repayments of long-term debt</i>	<u>-313.413</u>	<u>-709.654</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flow from financing activities</i>	<u>3.019.907</u>	<u>2.290.346</u>
Ændring i likvider <i>Changes in available funds</i>	858.648	-4.075.517
Likvider 1. oktober <i>Available funds 1 October</i>	<u>-6.740.512</u>	<u>-2.664.995</u>
Likvider 30. september <i>Available funds 30 September</i>	<u>-5.881.864</u>	<u>-6.740.512</u>

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Cash flow statement 1 October - 30 September

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Likvider		
<i>Available funds</i>		
Likvide beholdninger		
<i>Available funds</i>	536	437
Kortfristet gæld til pengeinstitutter		
<i>Short-term bank debts</i>	<u>-5.882.400</u>	<u>-6.740.949</u>
Likvider 30. september		
<i>Available funds 30 September</i>	<u>-5.881.864</u>	<u>-6.740.512</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
1. Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	9.294.629	6.833.994
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	617.914	491.316
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	236.932	174.726
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	333	436
	<u>10.149.808</u>	<u>7.500.472</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>29</u>	<u>22</u>
2. Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	<u>12.032</u>	<u>-152.652</u>
	<u>12.032</u>	<u>-152.652</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
3. Grunde og bygninger		
<i>Land and property</i>		
Kostpris 1. oktober		
<i>Cost 1 October</i>	8.438.224	8.438.224
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>3.347.904</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>11.786.128</u>	<u>8.438.224</u>
<i>Cost 30 September</i>		
Afskrivninger 1. oktober		
<i>Depreciation 1 October</i>	-4.308.013	-3.981.240
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	<u>-383.731</u>	<u>-326.773</u>
Afskrivninger 30. september	<u>-4.691.744</u>	<u>-4.308.013</u>
<i>Depreciation 30 September</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september		
<i>Book value 30 September</i>	<u>7.094.384</u>	<u>4.130.211</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
4. Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>		
Kostpris 1. oktober <i>Cost 1 October</i>	13.126.275	9.526.662
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>322.867</u>	<u>3.599.612</u>
Kostpris 30. september <i>Cost 30 September</i>	<u>13.449.142</u>	<u>13.126.274</u>
Afskrivninger 1. oktober <i>Depreciation 1 October</i>	-9.282.920	-9.145.247
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-458.191</u>	<u>-137.672</u>
Afskrivninger 30. september <i>Depreciation 30 September</i>	<u>-9.741.111</u>	<u>-9.282.919</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Book value 30 September</i>	<u>3.708.031</u>	<u>3.843.355</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>		
Kostpris 1. oktober <i>Cost 1 October</i>	1.051.429	1.222.429
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	925.106	129.000
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	<u>0</u>	<u>-300.000</u>
Kostpris 30. september <i>Cost 30 September</i>	<u>1.976.535</u>	<u>1.051.429</u>
Afskrivninger 1. oktober <i>Depreciation 1 October</i>	-607.345	-523.615
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-279.068	-150.397
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Depreciation and writedown, assets disposed of</i>	<u>0</u>	<u>66.667</u>
Afskrivninger 30. september <i>Depreciation 30 September</i>	<u>-886.413</u>	<u>-607.345</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Book value 30 September</i>	<u>1.090.122</u>	<u>444.084</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på <i>Leased assets are included with a book value of</i>	<u>841.883</u>	<u>357.533</u>
6. Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other securities and equity investments</i>		
Kostpris 1. oktober <i>Cost 1 October</i>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>
Kostpris 30. september <i>Cost 30 September</i>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Book value 30 September</i>	<u>4.000</u>	<u>4.000</u>

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
7. Virksomhedskapital		
Contributed capital		
Virksomhedskapital 1. oktober		
<i>Contributed capital 1 October</i>	501.000	501.000
	<u>501.000</u>	<u>501.000</u>
<p>Aktiekapitalen består af 501 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser. <i>The share capital consists of 501 shares, each with a nominal value of DKK 1,000. No shares hold particular rights.</i></p>		
	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
8. Overført resultat		
Results brought forward		
Overført resultat 1. oktober		
<i>Results brought forward 1 October</i>	3.999.231	3.080.349
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	695	918.882
	<u>3.999.926</u>	<u>3.999.231</u>
9. Gæld til realkreditinstitutter		
Mortgage debt		
Gæld til realkreditinstitutter i alt		
<i>Mortgage debt in total</i>	5.110.149	3.650.898
Heraf forfalder inden for 1 år		
<i>Share of amount due within 1 year</i>	-259.264	-294.450
	<u>4.850.885</u>	<u>3.356.448</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
<i>Share of liabilities due after 5 years</i>	<u>3.815.127</u>	<u>2.161.190</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
10. Gæld til pengeinstitutter		
<i>Bank debts</i>		
Gæld til pengeinstitutter i alt		
<i>Bank debts in total</i>	3.895.122	2.867.134
Heraf forfalder inden for 1 år		
<i>Share of amount due within 1 year</i>	<u>-475.000</u>	<u>-346.633</u>
	<u>3.420.122</u>	<u>2.520.501</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
<i>Share of liabilities due after 5 years</i>	<u>1.371.014</u>	<u>1.034.944</u>
11. Leasingforpligtelser		
<i>Leasing liabilities</i>		
Leasingforpligtelser i alt		
<i>Leasing liabilities in total</i>	921.299	388.631
Heraf forfalder inden for 1 år		
<i>Share of amount due within 1 year</i>	<u>-921.299</u>	<u>-388.631</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
<i>Share of liabilities due after 5 years</i>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgage and securities

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.110 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 7.094 t.kr.

As security for mortgage debts, TDKK 5,110, mortgage has been granted on land and buildings representing a book value of TDKK 7,094 at 30 September 2018

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

The company has issued owner's mortgage at a total amount of TDKK 12.500 as security for bank debts. The owner's mortgage provides mortgage on the above land and buildings and tangible fixed assets.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9.778 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

For bank debts, DKK 9,778, the company has provided security in company assets representing a nominal value of DKK 6,000. This security comprises the below assets, stating the book values:

Varebeholdninger	5.683 t.kr.
<i>Inventories</i>	
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	6.576 t.kr.
<i>Receivable from sales and services</i>	
Andre anlæg, driftmateriel og inventar	3.871 t.kr.
<i>Other plants, operating assent, fixtures and furniture</i>	
Immaterielle anlægsaktiver	0 t.kr.
<i>Intangible fixed assets</i>	

Andre anlæg, driftmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 842 t.kr., jævnfør note 5, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2018 udgør 921 t.kr.

Other plants, operating assets, fixtures and furniture, all representing a book value of TDKK 842 at 30 September 2018, cf. note 5, have been financed by means of financial leasing. At 30 September 2018, the liabilities of this financial leasing amount to TDKK 921.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

13. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

Leasing liabilities

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 32 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 27 måneder og en samlet restleasingydelse på 72 t.kr.

In addition to financial leasing contracts, the company has entered into operational leasing contracts with an average annual leasing payment of TDKK 32. The leasing contracts have 27 months left to run, and the total outstanding leasing payment is TDKK 72.

Kautionsforpligtelser:

Recourse guarantee commitments

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2018 i alt 0 t.kr.

The company has provided guarantees for the bank debts of the group enterprise. On 30 September 2018 the total bank debts of the group enterprise were DKK 0.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Warranty commitments and other contingent liabilities

Selskabet har sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

The company has the usual warranties for work performed.

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med MW Holding, Lem ApS, CVR-nr. 37165735 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

MW Holding, Lem ApS, company reg. no 37165735 being the administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

13. Eventualposter (fortsat)

Contingencies (continued)

Sambeskatning (fortsat)

Joint taxation (continued)

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

The company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

The jointly taxed enterprises' total, known net liability to the Danish tax authorities appears from the annual accounts of the administration company.

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

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withheld taxes etc. may cause changes in the company's liabilities.

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
14. Reguleringer		
<i>Adjustments</i>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and amortisation</i>	1.120.990	614.842
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	594.400	350.989
Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>	12.032	-152.652
	<u>1.727.422</u>	<u>813.179</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
15. Ændring i driftskapital		
<i>Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger		
<i>Change in inventories</i>	517.236	-2.247.650
Ændring i tilgodehavender		
<i>Change in debtors</i>	-478.038	-3.228.478
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		
<i>Change in trade creditors and other liabilities</i>	<u>1.261.704</u>	<u>1.224.471</u>
	<u>1.300.902</u>	<u>-4.251.657</u>