

Skjern Maskinforretning A/S

Industrivej 13
6900 Skjern

CVR-nr. 36 42 63 57

Årsrapporten for 2018/19



REVISION LIMFJORD

FORRETNING FRYDER

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 17/02 2020

Erik Hundahl
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019 for Skjern Maskinforretning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 28. januar 2020

Direktion

Kaj Dalsgaard Pedersen
direktør

Bestyrelse

Erik Hundahl
formand

Kathrine Vadgaard Kaspersen

Kaj Dalsgaard Pedersen

Søren Hundahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Skjern Maskinforretning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Maskinforretning A/S for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2018 - 31. oktober 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Thisted, den 28. januar 2020

REVISION LIMFJORD

Registreret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 28 83 92 00

Troels N. Ifversen
registreret revisor
MNE-nr. mne2501

Selskabsoplysninger

Selskabet	Skjern Maskinforretning A/S Industrivej 13 6900 Skjern
	CVR-nr.: 36 42 63 57
	Regnskabsperiode: 1. november 2018 - 31. oktober 2019
	Stiftet: 1. november 2014
	Regnskabsår: 5. regnskabsår
	Hjemsted: Ringkøbing - Skjern
Bestyrelse	Erik Hundahl, formand Kathrine Vadgaard Kaspersen Kaj Dalsgaard Pedersen Søren Hundahl
Direktion	Kaj Dalsgaard Pedersen, direktør
Revision	Revision Limfjord Registreret Revisionsaktieselskab Bødkervej 12 7700 Thisted

Hoved- og nøgletal

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

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	28.335	23.112	13.054	12.605	10.146
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	8.256	5.648	1.776	1.729	1.361
Resultat før finansielle poster	5.770	4.866	1.299	1.422	1.158
Resultat af finansielle poster	-1.312	-1.084	-553	-834	-572
Årets resultat	3.426	2.939	566	459	444
Balance					
Balancesum	91.596	49.057	27.398	26.305	22.382
Egenkapital	9.833	6.407	3.469	2.903	2.444
Antal medarbejdere	41	35	24	22	21
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,2%	12,7%	4,8%	5,8%	10,3%
Soliditetsgrad	10,7%	13,1%	12,7%	11,0%	10,9%

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i at drive smede - og maskinforretning tillige med handel i forbindelse hermed samt import- og eksport af maskiner og materiel.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 3.425.972, og selskabets balance pr. 31. oktober 2019 udviser en egenkapital på kr. 9.833.320.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes en svag stigning i aktivitet i det kommende år.

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

Selvom selskabet ikke er en egentlig videnbaseret virksomhed, anser selskabet det som vigtigt, at bibeholde de ansattes faglige viden. Derfor anvender selskabet mange ressourcer på at efteruddanne selskabets personale.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Der er ingen særlige risici udover almindelig forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Finansielle risici

Der er ingen særlige risici udover almindelig forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

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

Selskabet har en begrænset påvirkning på det eksterne miljø. Selskabet forsøger løbende at tilpasse sine aktiviteter, så påvirkningen til stadighed vil være på et minimalt niveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Selskabets arbejdsmetoder udvikles og forbedres løbende. Der udføres ikke egentlig forskning i selskabet.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Der har ikke tidligere været offentliggjort en forventning til årets resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Skjern Maskinforretning A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet er gået fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C, dette har medført følgende:

- Finansielle leasingaftaler er indregnet som aktiver og forpligtelser i balancen. Afskrivninger og leasingydelseernes rentedel indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen. Tidligere blev leasingydelseerne indregnet som omkostninger i resultatopgørelsen. Det er kun de i regnskabsåret nye indgående finansielle leasingaftaler som er indregnet, de gamle er forsat indregnet som operationel leasing som oplyst under eventualposter.

- Igangværende arbejder har tidligere været indregnet til kostpris, dette er jf. ÅRL indregnet til salgspriser. Sammenligningstallene er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-60 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Deposita indregnes til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

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 selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste		28.334.842	23.112.244
Personaleomkostninger	1	-20.078.991	-17.464.524
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		8.255.851	5.647.720
Afskrivninger		-2.485.962	-781.519
Resultat før finansielle poster		5.769.889	4.866.201
Finansielle indtægter	2	390.090	114.195
Finansielle omkostninger	3	-1.702.226	-1.198.077
Resultat før skat		4.457.753	3.782.319
Skat af årets resultat	4	-1.031.781	-843.603
Årets resultat		3.425.972	2.938.716
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		3.425.972	2.938.716
		3.425.972	2.938.716

Balance 31. oktober

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Goodwill		696.667	916.667
Immaterielle anlægsaktiver	5	696.667	916.667
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.813.959	2.452.657
Indretning af lejede lokaler		289.494	326.603
Materielle anlægsaktiver	6	28.103.453	2.779.260
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	28.100	28.100
Deposita	7	2.605.320	40.000
Finansielle anlægsaktiver		2.633.420	68.100
Anlægsaktiver i alt		31.433.540	3.764.027
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger	8	44.911.210	34.015.520
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.378.602	8.925.815
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.109.671	900.201
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		252.382	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	682.812
Andre tilgodehavender		2.071.815	524.944
Periodeafgrænsningsposter	9	144.959	126.911
Tilgodehavender		14.957.429	11.160.683
Likvide beholdninger		294.273	116.341
Omsætningsaktiver i alt		60.162.912	45.292.544
Aktiver i alt		91.596.452	49.056.571

Balance 31. oktober

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overkurs ved emission		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		7.833.320	4.407.348
Egenkapital	10	9.833.320	6.407.348
Hensættelse til udskudt skat	11	581.962	187.191
Hensatte forpligtelser i alt		581.962	187.191
Kreditinstitutter i øvrigt		639.892	1.612.760
Leasingforpligtelser		24.189.651	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		637.010	0
Deposita		1.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	26.466.553	1.612.760
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	5.908.825	1.118.000
Kreditinstitutter		30.761.899	28.354.921
Modtagne forudbetalinger fra kunder		597.747	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.078.121	4.936.259
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	672.959
Gæld til associerede virksomheder		1.005.420	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		842.292	983.312
Anden gæld		7.520.313	4.783.821
Kortfristede gældsforpligtelser		54.714.617	40.849.272
Gældsforpligtelser i alt		81.181.170	42.462.032
Passiver i alt		91.596.452	49.056.571
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat		3.425.972	2.938.716
Reguleringer	16	4.754.543	2.738.385
Ændring i driftskapital	17	-7.646.768	-14.441.051
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		533.747	-8.763.950
Renteindbetalinger og lignende		222.254	-136.961
Renteudbetalinger og lignende		-1.534.388	-946.921
Pengestrømme fra ordinær drift		-778.387	-9.847.832
Betalt selskabsskat		-141.020	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-919.407	-9.847.832
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.100.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-27.514.819	-1.415.956
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.565.320	-40.000
Salg af materielle anlægsaktiver		0	208.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-30.080.139	-2.347.956
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.004.582	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-925.341	11.603
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		1.688.232	-884.939
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.124.367	-1.155.847
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	2.000.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		32.136.558	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		28.770.500	-29.183
Ændring i likvider		-2.229.046	-12.224.971
Likvide beholdninger		116.341	43.459
Kassekredit		-28.354.921	-16.057.068
Likvider 1. november 2018		-28.238.580	-16.013.609
Likvider 31. oktober 2019		-30.467.626	-28.238.580
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		294.273	116.341
Kassekredit		-30.761.899	-28.354.921
Likvider 31. oktober 2019		-30.467.626	-28.238.580

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	16.725.757	14.652.991
Pensioner	2.232.233	1.863.716
Andre omkostninger til social sikring	433.167	344.271
Andre personaleomkostninger	687.834	603.546
	<u>20.078.991</u>	<u>17.464.524</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>41</u>	<u>35</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	390.090	114.195
	<u>390.090</u>	<u>114.195</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	2.512	29.197
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	240.000	302.189
Andre finansielle omkostninger	1.459.714	866.691
	<u>1.702.226</u>	<u>1.198.077</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	637.010	842.292
Årets udskudte skat	394.771	1.311
	<u>1.031.781</u>	<u>843.603</u>

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill kr.
Kostpris 1. november 2018	0
Tilgang i årets løb	1.100.000
	<hr/>
Kostpris 31. oktober 2019	1.100.000
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 1. november 2018	183.333
Årets afskrivninger	220.000
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2019	403.333
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019	696.667
	<hr/>

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af le- jede lokaler kr.
Kostpris 1. november 2018	3.668.791	500.548
Tilgang i årets løb	27.444.818	70.000
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. oktober 2019	31.113.609	570.548
	<hr/>	<hr/>
Af- og nedskrivninger 1. november 2018	1.216.134	173.944
Årets afskrivninger	2.083.516	107.110
	<hr/>	<hr/>
Af- og nedskrivninger 31. oktober 2019	3.299.650	281.054
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019	27.813.959	289.494
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi af aktiver der er leaset ud	23.826.987	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	25.247.001	0
	<hr/>	<hr/>

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris 1. november 2018	28.100	40.000
Tilgang i årets løb	0	2.565.320
Kostpris 31. oktober 2019	28.100	2.605.320
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2019	28.100	2.605.320

8 Varebeholdninger

	2019 kr.	2018 kr.
Reservedele	10.918.739	8.841.604
Maskiner	33.992.471	25.173.916
	44.911.210	34.015.520

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

10 Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. november 2018	500.000	1.500.000	4.407.348	6.407.348
Årets resultat	0	0	3.425.972	3.425.972
Egenkapital 31. oktober 2019	500.000	1.500.000	7.833.320	9.833.320

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

	2019 kr.	2018 kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. november 2018	187.191	185.880
Hensat i året	394.771	1.311
Hensættelse til udskudt skat 31. oktober 2019	581.962	187.191

12 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. november 2018 kr.	Gæld 31. oktober 2019 kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Kreditinstitutter i øvrigt	2.730.760	1.606.392	966.500	0
Leasingforpligtelser	0	29.131.976	4.942.325	483.766
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	637.010	0	0
Deposita	0	1.000.000	0	0
	2.730.760	32.375.378	5.908.825	483.766

Noter

13 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Ø. Søgaard ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Diskonterede vekslers

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb

Restløbetid i 57 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 5, i alt t.kr 288.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 43

Restløbetid i 39 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 6, i alt t.kr 248.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 40

Restløbetid i 60 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 5, i alt t.kr 324.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 45

Restløbetid i 26 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 2, i alt t.kr 63.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 15

Restløbetid i 39 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 2, i alt t.kr 80.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 13

Restløbetid i 16 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 5, i alt t.kr 85.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 38

Restløbetid i 66 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 6, i alt t.kr 396.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 50

Restløbetid i 68 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 7, i alt t.kr 449.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 55

Restløbetid i 45 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 5, i alt t.kr 231.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 32

Restløbetid i 28 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 6, i alt t.kr 164.
Scrapværdi værdi ved udløb t.kr. 50

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 6

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har overfor Polaris Sales Europe SARL stillet en garanti på 300.000 USD.

Noter

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i Spar Nord er oprettet et virksomhedspant på nom. t.kr. 30.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver med følgende regnskabsmæssige værdier pr. 31. oktober 2019:

Driftsmateriel og inventar: t.kr. 2.586

Varebeholdninger: t.kr. 44.911

Tilgodehavender fra salg: t.kr. 11.379

Igangværende arbejde for fremmed regning: t.kr. 1.110

Goodwill: t.kr. 697

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Kaj Dalsgaard Pedersen

Søgårdevej 4

6950 Ringkøbing

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Ø. Søgaard ApS, Søgårdevej 4, 6950 Ringkøbing

J. Hundahl Holding ApS, Hjulmagervej 7, 7700 Thisted

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-390.090	-114.195
Finansielle omkostninger	1.702.226	1.198.077
Af- og nedskrivninger	2.410.626	709.685
Skat af årets resultat	1.031.781	843.603
	<u>0</u>	<u>101.215</u>
	<u>4.754.543</u>	<u>2.738.385</u>
 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-10.895.690	-12.921.561
Ændring i tilgodehavender	-4.227.178	-6.444.353
Ændring i leverandører mv.	7.476.100	4.924.863
	<u>-7.646.768</u>	<u>-14.441.051</u>