

NSM A/S

Ambolten 16, 6000 Kolding

CVR-nr. 66 39 91 17

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. oktober 2019

Dirigent:



.....
Lars Evald





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NSM A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 11. oktober 2019
Direktion:



Lars Ewald

Bestyrelse:



Lars Ryhøll
formand



Lars Ewald



Inge Møgaard Ewald

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NSM A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NSM A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har haft et tab på 3.860 t.kr. i regnskabsåret og selskabets egenkapital udgør 1.135 t.kr. ud af en balancesum på 33.307 t.kr. Som følge heraf er der væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Selskabet har ifølge perioderegnskab for september 2019 realiseret et resultat, der er væsentlig bedre end budgetteret for samme periode. Det fremgår endvidere, at selskabet for 2019/20 budgetterer med et overskud før skat på ca. 1.770 t.kr. Det budgetterede overskud forudsætter, at de gennemførte salgsprisstigninger pr. 1. oktober 2019, tiltag til øget omsætning iøvrigt, rationaliseringer og effektiviseringer i produktioner lykkedes 100 %. Selskabets bankforbindelse har på baggrund af budgetter m.v. for 2019/20 bevilget forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter på sædvanlige vilkår til understøttelse af den budgetterede drift, og likviditetsvirkning heraf, frem til 1. september 2020. Selskabets realisation af de lagte planer og budgetter, herunder opretholdelse af kreditfaciliteter m.v. hos varekreditorer, er således en forudsætning for selskabets fortsatte drift og er i sagens natur forbundet med væsentlig usikkerhed.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har uforvarent i strid med selskabslovens § 206 og 207 ydet et lån til selskabets kapitalejer på 814 tkr., og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er efter statusdagen tilbageført inkl. renter.

Kolding, den 11. oktober 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Claus E. Andreasen
statsaut. revisor
mne16652



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	NSM A/S
Adresse, postnr., by	Ambolten 16, 6000 Kolding
CVR-nr.	66 39 91 17
Stiftet	1. september 1980
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. maj 2018 - 30. april 2019
Hjemmeside	www.nsm.dk
Telefon	75 53 30 11
Telefax	75 50 42 79
Bestyrelse	Lars Ryholl, formand Lars Evald Inge Maagaard Evald
Direktion	Lars Evald
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er underleverance af bearbejdede rustfrie materialer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på 3.859.552 kr. mod et overskud på 1.197.392 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2019 udviser en egenkapital på 1.134.785 kr.

Resultatet er meget utilfredsstillende.

Underskuddet i året skyldes afholdte ekstraordinære omkostninger i størrelsesordenen 1. mio. kr. til projekt vedrørende delvis overtagelse af anden virksomhed samt personaleudgifter vedrørende afskedigelser. Samtidig blev virksomheden ramt af markant ordrenedgang i Q4 2018 fra primære kunder efter, at der var klargjort til en noget højere budgetteret omsætning. Tilgangen af mange nye ansatte samt afgang af nogle nøglemedarbejdere har påvirket produktiviteten væsentligt negativt og medført store drifts- og kvalitetstab ligesom et ændret salgsmix mod flere mindre lønsomme produkter.

Den fortsatte drift

Selskabets ledelse har i april/maj 2019 analyseret underskuddet indgående og implementeret tiltag til forbedring heraf i 2019/20.

Ledelsen har i første halvår af 2019 tilpasset mandskab og funktionærstab samt opkvalificeret de tilbageværende ansatte således, at NSM nu står med et stærkt og kompetent mandskab til den fremtidige udvikling af produktivitet og kvalitet.

Ledelsen har en kontinuerlig proces for strategiarbejde og har på den baggrund initieret operationelle planer som er midt i implementeringen hvilket anses som tiltag der vil forbedre situationen væsentligt.

Effektiviseringer af produktionen er løbende igangsat gennem de sidste 3-6 måneder.

Ledelsen har gennemført prisforhandlinger med de primære kunder og opnået væsentlige prisstigninger effektive fra 1. oktober 2019.

De væsentligste tiltag er således salgsprisstigninger, øget omsætning i øvrigt, rationaliseringer og effektivisering af produktionen.

Selskabet budgetterer på den baggrund med et overskud før skat på ca. 1.770 tkr.

Efter de første 5 måneder er de interne optimeringer på rette spor og med prisstigningernes fulde effekt fra oktober 2019 forventer ledelsen at indfri budgettet.

Selskabets bankforbindelse har på baggrund af budgetter m.v. for 2019/20 bevilget forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter på sædvanlige vilkår til understøttelse af den budgetterede drift og likviditetsvirkning heraf, frem til 1. september 2020, herudover forventes selskabets øvrige kreditfaciliteter m.v. hos varekreditorer opretholdt. Der henvises iøvrigt til omtalen i note 2.

Selskabet har frem til september 2019 realiseret resultater, der er bedre end det lagte budget for perioden og på denne baggrund vurderer selskabets ledelse, at selskabets drifts- og likviditetsbudgetter for 2019/20 kan realiseres og at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til driften i det kommende regnskabsår. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er bortset fra ovennævnte forhold ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Resultatopgørelse

Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
	<u>20.940.709</u>	<u>25.293</u>
3 Personaleomkostninger	-22.309.532	-20.374
5,6 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>-2.532.747</u>	<u>-2.489</u>
Resultat før finansielle poster	-3.901.570	2.430
Finansielle indtægter	5.245	0
Finansielle omkostninger	<u>-1.025.034</u>	<u>-905</u>
Resultat før skat	-4.921.359	1.525
4 Skat af årets resultat	<u>1.061.807</u>	<u>-328</u>
Årets resultat	<u>-3.859.552</u>	<u>1.197</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>-3.859.552</u>	<u>1.197</u>
	<u>-3.859.552</u>	<u>1.197</u>

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Balance

Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
5 Immaterielle anlægsaktiver		
Software	519.790	545
	<u>519.790</u>	<u>545</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
Produktionsanlæg og maskiner	15.439.448	16.314
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	310.595	353
Indretning af lejede lokaler	177.154	136
	<u>15.927.197</u>	<u>16.803</u>
Finansielle anlægsaktiver		
Andre tilgodehavender	511.143	501
	<u>511.143</u>	<u>501</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>16.958.130</u>	<u>17.849</u>
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	5.298.352	5.097
Varer under fremstilling	1.393.401	1.546
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.678.639	5.354
	<u>9.370.392</u>	<u>11.997</u>
7 Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.510.076	5.731
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	813.988	0
Andre tilgodehavender	433.876	196
Periodeafgrænsningsposter	1.187.477	1.015
	<u>6.945.417</u>	<u>6.942</u>
Likvide beholdninger	<u>32.659</u>	<u>7</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>16.348.468</u>	<u>18.946</u>
AKTIVER I ALT	<u>33.306.598</u>	<u>36.795</u>



Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Balance

Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
PASSIVER		
Egenkapital		
8 Selskabskapital	500.000	500
Overført resultat	634.785	4.494
Egenkapital i alt	1.134.785	4.994
Hensatte forpligtelser		
Udskudt skat	205.904	1.268
Hensatte forpligtelser i alt	205.904	1.268
Gældsforpligtelser		
9 Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til banker	1.422.582	1.021
Leasingforpligtelser	7.972.198	9.852
	9.394.780	10.873
Kortfristede gældsforpligtelser		
9 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til banker	3.816.058	2.769
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.482.035	4.942
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	88
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.224.452	6.409
Anden gæld	0	1.110
	4.048.584	4.342
	22.571.129	19.660
Gældsforpligtelser i alt	31.965.909	30.533
PASSIVER I ALT	33.306.598	36.795

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2018	500.000	4.494.337	4.994.337
Overført via resultatdisponering	0	-3.859.552	-3.859.552
Egenkapital 30. april 2019	500.000	634.785	1.134.785

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NSM A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

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

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software	10 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 5 år

Scrapværdier for produktionsanlæg og maskiner udgør 0 - 1.500 t.kr.

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med moderselskabet IMN Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder, herunder software.

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

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Hvis der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte omkostninger og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på immaterielle og materielle anlægsaktiver som anvendes i produktionsprocessen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet har haft et tab på 3.860 t.kr. i regnskabsåret og selskabets egenkapital udgør 1.135 t.kr. ud af en balancesum på 33.307 tkr. Selskabets ledelse har i april/maj 2019 analyseret underskuddet yderligere og implementeret tiltag til forbedring heraf i 2019/20.

Ledelsen har i første halvår af 2019 tilpasset mandskab og funktionærstab samt opkvalificeret de tilbageværende ansatte således, at NSM A/S nu står med et stærkt og kompetent mandskab til den fremtidige udvikling af produktivitet og kvalitet.

Ledelsen har en kontinuerlig proces for strategiarbejde og har på den baggrund initieret operationelle planer, som er midt i implementeringen, hvilket anses som tiltag, der vil forbedre situationen væsentligt.

De væsentligste tiltag er salgsprisstigninger, en øget omsætning iøvrigt, rationaliseringer samt effektivisering af produktionen. Salgsprisstigninger er gennemført pr. 1. oktober 2019 efter forhandling med kunderne, mens effektivisering af produktion successivt er igangsat fra cirka 1. juli 2019 og forventes at have effekt, således at budgettet for regnskabsåret 2019/20 vil få den forventede effekt. Selskabet budgetterer på denne baggrund med et overskud før skat på ca. 1.770 tkr. Selskabet har ifølge perioderegnskab for september 2019 realiseret et resultat, der er væsentligt bedre end budgetteret for samme periode.

Selskabets bankforbindelse har på baggrund af budgetter m.v. for 2019/20 bevilget forlængelse af de nuværende kreditfaciliteter på sædvanlige vilkår til understøttelse af den budgetterede drift og likviditetsvirkning heraf, frem til 1. september 2020, herudover forventes selskabets øvrige kreditfaciliteter m.v. hos varekreditorer opretholdt. Selskabets realisation af de lagte planer og budgetter er således en væsentlig forudsætning for selskabets fortsatte drift og er i sagens natur forbundet med usikkerhed. Såfremt selskabet ikke kan realisere de lagte budgetter for 2019/20, vil det derfor muligvis være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

Selskabet har frem til september 2019 realiseret resultater, der er bedre end det lagte budget for perioden og visse af salgsprisstigningerne er allerede på nuværende tidspunkt accepteret af kunderne. På denne baggrund vurderer selskabets ledelse, at selskabets drifts- og likviditetsbudgetter for 2019/20 kan realiseres og at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til driften i det kommende regnskabsår. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	20.357.088	18.588
Pensioner	1.641.785	1.477
Andre omkostninger til social sikring	114.162	107
Andre personaleomkostninger	196.497	202
	<u>22.309.532</u>	<u>20.374</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>52</u>	 <u>46</u>
 4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	67
Årets regulering af udskudt skat	-1.061.807	261
	<u>-1.061.807</u>	<u>328</u>
 5 Immaterielle anlægsaktiver		
kr.		<u>Software</u>
Kostpris 1. maj 2018		673.209
Tilgang i årets løb		62.868
Kostpris 30. april 2019		<u>736.077</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018		127.735
Årets afskrivninger		88.552
Af- og nedskrivninger 30. april 2019		<u>216.287</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019		<u>519.790</u>

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019
Noter
6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. maj 2018	42.024.998	1.431.723	613.404	44.070.125
Tilgang i årets løb	1.295.912	102.407	169.614	1.567.933
Afgang i årets løb	-1.080.257	0	0	-1.080.257
Kostpris 30. april 2019	42.240.653	1.534.130	783.018	44.557.801
Af- og nedskrivninger				
1. maj 2018	25.710.500	1.078.740	477.428	27.266.668
Årets afskrivninger	2.170.962	144.795	128.436	2.444.193
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	-1.080.257	0	0	-1.080.257
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	26.801.205	1.223.535	605.864	28.630.604
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	15.439.448	310.595	177.154	15.927.197
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	14.091.654	276.872	0	14.368.526

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 11.

7 Tilgodehavender

Selskabet har i strid med selskabslovens § 206 og 207 ydet et lån til selskabets kapitalejer på 814 tkr. Lånet er efter statusdagen tilbagebetalt inkl. renter.

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 50 stk. a nom. 10.000,00 kr.	500.000	500
	500.000	500

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 500.000 de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/4 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	2.720.936	1.298.354	1.422.582	79.625
Leasingforpligtelser	10.489.902	2.517.704	7.972.198	740.101
	13.210.838	3.816.058	9.394.780	819.726

Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet IMN Holding af 2011 ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt om leje af ejendommen Ambolten 16, Kolding. Lejekontrakten er uopsigelig indtil den 1. september 2021 svarende til en huslejepligtelse på 2.038 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en forpligtelse på 271 t.kr. pr. 30. april 2019, der forfalder inden for 4 år.

11 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for gæld til banker, der pr. 30. april 2019 udgør 11.203 t.kr., stillet følgende til sikkerhed:

- ▶ Virksomhedspant på 11.000 t.kr. i selskabets aktiver i form af goodwill, driftsmidler, driftsinventar og driftsmateriel, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser m.v. med en bogført værdi på 15.319 t.kr.
- ▶ Ejerpantebreve på i alt. 1.700 t.kr. med sikkerhed i materielle anlægsaktiver.

Aktiver med en bogført værdi på 14.369 t.kr. er finansieret ved finansiel leasing, hvortil leasingforpligtelsen udgør 10.490 t.kr. pr. 30. april 2019.

12 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
IMN Holding af 2011 ApS	Kohavevej 2, 5466 Asperup