

# Turbovex A/S

Industrivej 45, 9600 Aars

CVR-nr. 82 58 86 12

## Årsrapport

2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. december 2018.

---

Preben Stæhr  
dirigent

**Holstebro**

Hostrupsvej 4 · 7500 Holstebro  
T 9610 6161

**Struer**

Torvegade 2 · 7600 Struer  
T 9684 2000

**[kroyerpedersen.dk](http://kroyerpedersen.dk)**

Medlem af RevisorGruppen Danmark  
CVR 89 22 49 18

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

## **Ledelsespåtegning**

---

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 4. december 2018

### **Direktion**

Preben Stæhr  
direktør

### **Bestyrelse**

Karl Peter Andersen

Per Dybro

Preben Stæhr

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionæren i Turbovex A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Turbovex 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.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

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

Struer, den 4. december 2018

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Bent N. Rønnest  
statsautoriseret revisor  
mne26812

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Turbovex A/S Industrivej 45 9600 Aars
	CVR-nr.: 82 58 86 12
	Stiftet: 3. oktober 1977
	Hjemsted: Aars
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 41. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Karl Peter Andersen Per Dybro Preben Stæhr
<b>Direktion</b>	Preben Stæhr, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Bankforbindelse</b>	Spar Nord
<b>Modervirksomhed</b>	GPS, Aars ApS

## Hovedtal og nøgletal

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	4.823	3.842	2.926	3.134	4.279
Resultat før finansielle poster	2.750	1.398	386	534	922
Finansielle poster, netto	-201	-193	-186	-213	-319
Årets resultat	1.993	938	165	249	539
<b>Balance:</b>					
Balancesum	12.691	9.677	8.335	8.451	7.989
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.687	58	139	20	53
Egenkapital	3.966	1.973	1.035	869	620
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	3.716	2.366	652	2.532	1.816
Investeringsaktivitet	-3.058	-1.255	-1.050	-1.845	-756
Pengestrømme i alt	657	1.111	-399	687	0
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	12	12	12	11	12
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	225,3	247,6	234,0	206,1	230,8
Soliditetsgrad	31,3	20,4	12,4	10,3	7,8
Egenkapitalforrentning	67,1	62,4	17,3	33,4	153,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af fremstilling og salg af ventilationsanlæg til industri- og institutionskunder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 4.823 t.kr. mod 3.842 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.993 t.kr. mod 938 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets målsætning er at være i front med hensyn til udvikling af nye ventilationssystemer til industrien. Dette udviklingsarbejde er fortsat i dette regnskabsår i samme omfang, som det tidligere har været gældende.

Nye produkter:

Selskabet har fortsat udviklingen af deres ventilationsanlæg, og der er i regnskabsåret udviklet produktet Easy Air. Der er således i dette regnskabsår anvendt et væsentligt beløb på udviklingsopgaver. Årets udgifter er aktiveret og afskrevet over 3 år.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 3.966 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 31,2 % af de samlede aktiver på 12.691 t.kr., hvilket er en stigning på 10,8 procentpoint i forhold til sidste år.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret fortsat den systematiserede produktudvikling, der blev påbegyndt i de foregående regnskabsår.

De afholdte udviklingsomkostninger udgør 1.397 t.kr., hvilket er indregnet under immaterielle anlægsaktiver.

### Den forventede udvikling

Der forventes en stigning i nettoomsætningen for industri, komfort og bolig. På baggrund heraf forventes et positivt resultat i det kommende regnskabsår.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

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

### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale samt reklame- og udstillingsomkostninger.

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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).

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter**

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
------------------------------	--------

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

### Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for udviklingsomkostninger**

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

#### **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 Turbovex A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

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.

#### **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.

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**


---

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>4.823.414</b>	<b>3.842.390</b>
Distributionsomkostninger	-1.052.782	-1.081.998
Administrationsomkostninger	-1.020.149	-1.362.827
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>2.750.483</b>	<b>1.397.565</b>
Finansielle indtægter	981	5.186
2 Finansielle omkostninger	-201.893	-198.446
Finansiering netto	-200.912	-193.260
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.549.571</b>	<b>1.204.305</b>
Skat af årets resultat	-556.997	-265.815
<b>Årets resultat</b>	<b>1.992.574</b>	<b>938.490</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	1.992.574	938.490
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.992.574</b>	<b>938.490</b>

**Balance 30. september**


---

<b>Aktiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Færdiggjorte udviklingsprojekter	<u>1.914.420</u>	<u>1.757.665</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.914.420</u>	<u>1.757.665</u>
4	Produktionsanlæg og maskiner	<u>1.630.135</u>	<u>155.193</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.630.135</u>	<u>155.193</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.544.555</u></b>	<b><u>1.912.858</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	<u>3.572.541</u>	<u>3.587.115</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>3.572.541</u>	<u>3.587.115</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>3.242.677</u>	<u>2.466.724</u>
	Andre tilgodehavender	<u>221.980</u>	<u>258.741</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>3.464.657</u>	<u>2.725.465</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.109.458</u>	<u>1.451.987</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>9.146.656</u></b>	<b><u>7.764.567</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>12.691.211</u></b>	<b><u>9.677.425</u></b>



**Balance 30. september**


---

<b>Passiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
5	Virksomhedskapital	500.000	500.000
6	Reserve for udviklingsomkostninger	1.375.097	788.519
7	Overført resultat	2.090.664	684.668
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>3.965.761</u></b>	<b><u>1.973.187</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	465.764	368.061
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>465.764</u></b>	<b><u>368.061</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til tilknyttet virksomhed	4.200.000	4.200.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.200.000</u>	<u>4.200.000</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.183.149	1.168.291
	Gæld til tilknyttet virksomhed	1.370.088	1.049.116
	Selskabsskat	459.294	269.830
	Anden gæld	1.047.155	648.940
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.059.686</u>	<u>3.136.177</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>8.259.686</u></b>	<b><u>7.336.177</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>12.691.211</u></b>	<b><u>9.677.425</u></b>

**1 Medarbejderforhold**

**8 Eventualposter**

**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Årets resultat	1.992.574	938.490
9 Reguleringer	2.184.523	1.752.988
10 Ændring i driftskapital	9.427	-209.250
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.186.524	2.482.228
Renteindbetalinger og lignende	981	5.187
Renteudbetalinger og lignende	-201.893	-198.446
Pengestrøm fra ordinær drift	3.985.612	2.288.969
Betalt selskabsskat	-269.830	77.011
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>3.715.782</b>	<b>2.365.980</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.396.899	-1.197.719
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.686.840	-57.500
Salg af materielle anlægsaktiver	25.428	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.058.311</b>	<b>-1.255.219</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>657.471</b>	<b>1.110.761</b>
Likvider 1. oktober	1.451.987	341.226
<b>Likvider 30. september</b>	<b>2.109.458</b>	<b>1.451.987</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.109.458	1.451.987
<b>Likvider 30. september</b>	<b>2.109.458</b>	<b>1.451.987</b>

**Noter**

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>1. Medarbejderforhold</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>12</u>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttet virksomhed	198.142	187.646
Andre finansielle omkostninger	<u>3.751</u>	<u>10.800</u>
	<b><u>201.893</u></b>	<b><u>198.446</u></b>
	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
<b>3. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. oktober	5.879.962	4.682.243
Tilgang i årets løb	<u>1.396.899</u>	<u>1.197.719</u>
<b>Kostpris 30. september</b>	<b><u>7.276.861</u></b>	<b><u>5.879.962</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-4.122.297	-2.894.189
Årets afskrivninger	<u>-1.240.144</u>	<u>-1.228.108</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. september</b>	<b><u>-5.362.441</u></b>	<b><u>-4.122.297</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>1.914.420</u></b>	<b><u>1.757.665</u></b>
<b>4. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. oktober	1.291.149	1.233.649
Tilgang i årets løb	1.686.840	57.500
Afgang i årets løb	<u>-405.008</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 30. september</b>	<b><u>2.572.981</u></b>	<b><u>1.291.149</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-1.135.956	-1.070.151
Årets afskrivninger	-211.898	-65.805
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>405.008</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. september</b>	<b><u>-942.846</u></b>	<b><u>-1.135.956</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>1.630.135</u></b>	<b><u>155.193</u></b>

## Noter

	30/9 2018	30/9 2017
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. oktober	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Virksomhedskapitalen består af 125 A-aktier a 1.000 kr. og 375 B-aktier a 1.000 kr.		
<b>6. Reserve for udviklingsomkostninger</b>		
Reserve for udviklingsomkostninger 1. oktober	788.519	0
Overført fra overført resultat	586.578	788.519
	<b>1.375.097</b>	<b>788.519</b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. oktober	684.668	534.697
Årets overførte resultat	1.992.574	938.490
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	-586.578	-788.519
	<b>2.090.664</b>	<b>684.668</b>

## 8. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

#### Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 31 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 57 måneder og en samlet restleasingydelse på 148 t.kr.

#### Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har garantiforpligtelser på de afsluttede arbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på afsluttede arbejder i ovennævnte periode.

Selskabets lejemål hos tilknyttet virksomhed, hvor den årlige leje udgør 504 t.kr., kan indtil 31. december 2021 opsiges mod betaling af to års husleje.

## Noter

---

### 8. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med GPS, Aars ApS, CVR-nr. 20 05 71 73 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

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

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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>9. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.452.042	1.293.913
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-25.428	0
Finansielle indtægter	-981	-5.186
Finansielle omkostninger	201.893	198.446
Skat af årets resultat	556.997	265.815
	<u><b>2.184.523</b></u>	<u><b>1.752.988</b></u>
<b>10. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	14.574	-96.236
Ændring i tilgodehavender	-739.192	-251.594
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	734.045	138.580
	<u><b>9.427</b></u>	<u><b>-209.250</b></u>