

**Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og
Skomagerier A/S**

Torsøvej 1 A
8240 Risskov

CVR-nr. 13 01 68 44

Årsrapport for 2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 19/12 2019

Ken Bader
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	15
Balance pr. 30. september 2019	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	19
Noter til årsrapporten	21

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier A/S
Torsøvej 1 A
8240 Risskov

CVR-nr.: 13 01 68 44

Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Ken Bader, formand
Svenn Gottspenn
Henrik Tingleff
Jesper Fløcke Larsen

Direktion

Lars Lyster, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier 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. 30. september 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 19. december 2019

Direktion

Lars Lyster
direktør

Bestyrelse

Ken Bader
formand

Svenn Gottspenn

Henrik Tingleff

Jesper Fløkke Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 19. december 2019

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Flemming Nymann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35455

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	46.215	45.201	53.975	50.295	54.053
Resultat før af- og nedskrivninger	6.497	2.682	7.642	3.425	6.073
Resultat før finansielle poster	3.587	393	5.342	1.113	2.897
Resultat af finansielle poster	(866)	(884)	(999)	(1.103)	(1.448)
Årets resultat	2.115	(542)	3.178	27	1.009
Balance					
Balancesum	54.982	54.859	62.030	63.002	54.035
Investering i materielle anlægsaktiver	620	953	809	6.223	2.515
Egenkapital	14.395	16.491	17.844	14.196	14.973
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.542	7.954	7.142	1.475	3.454
- investeringsaktivitet	(2.359)	(4.600)	(3.705)	(805)	(6.532)
- finansieringsaktivitet	(9.915)	118	1.487	(1.483)	2.802
Antal medarbejdere	72	80	84	90	88
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,5 %	0,7 %	8,5 %	1,9 %	10,7 %
Soliditetsgrad	26,2 %	30,1 %	28,8 %	22,5 %	27,7 %
Forrentning af egenkapital	13,7 %	(3,2)%	19,8 %	0,2 %	13,5 %

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive ortopædisk protese- og bandageklinik, skomageri og derved beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 2.115.298, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 14.395.407.

Årets resultat anses for værende mindre tilfredsstillende

Investeringer

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet egne kapitalandele. Der henvises til note 11 for omtale herom.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer et øget pres på priserne som følge af konkurrencesituationen på markedet. Selskabet forventer dog på trods af dette at realisere et positivt resultat før skat i det kommende regnskabsår. Selskabet har indført et nyt IT system der medfører en øget konkurrencedygtighed.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Renterisici

Der er ikke efter ledelsens opfattelse væsentlige risici udover en eventuel renterisici. Denne er dog minimal i det den væsentligste rentebærende gæld er til fast rente.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

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

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 driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Erhvevede rettigheder

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

Erhvervet rettigheder afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	33 år	25-50 %
Produktionsanlæg og maskiner	7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelser. 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

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.

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
Bruttofortjeneste		46.214.870	45.200.759
Personaleomkostninger	1	<u>(39.717.858)</u>	<u>(42.518.301)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		6.497.012	2.682.458
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(2.885.991)	(2.235.378)
Andre driftsomkostninger		<u>(23.591)</u>	<u>(54.140)</u>
Resultat før finansielle poster		3.587.430	392.940
Finansielle indtægter	2	10.923	64.679
Finansielle omkostninger	3	<u>(876.875)</u>	<u>(948.800)</u>
Resultat før skat		2.721.478	(491.181)
Skat af årets resultat	4	<u>(606.180)</u>	<u>(51.000)</u>
Årets resultat		2.115.298	(542.181)
Resultatdisponering	5		

Balance pr. 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Aktiver			
Erhvervede patenter		7.221.324	6.182.662
Goodwill		3.115.001	3.560.741
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>10.336.325</u>	<u>9.743.403</u>
Grunde og bygninger		19.327.563	19.649.021
Produktionsanlæg og maskiner		1.012.499	2.558.577
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.005.908	1.191.267
Indretning af lejede lokaler		159.653	226.333
Materielle anlægsaktiver	7	<u>22.505.623</u>	<u>23.625.198</u>
Deposita		951.582	969.102
Finansielle anlægsaktiver		<u>951.582</u>	<u>969.102</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>33.793.530</u>	<u>34.337.703</u>
Råvarer og hjælpematerialer		4.914.984	4.962.556
Varer under fremstilling		3.442.758	3.972.722
Varebeholdninger		<u>8.357.742</u>	<u>8.935.278</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.284.173	10.710.813
Andre tilgodehavender		86.163	373.191
Selskabsskat		105.000	0
Periodeafgrænsningsposter		263.491	336.925
Tilgodehavender		<u>12.738.827</u>	<u>11.420.929</u>
Likvide beholdninger		<u>91.709</u>	<u>165.476</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>21.188.278</u>	<u>20.521.683</u>
Aktiver i alt		<u>54.981.808</u>	<u>54.859.386</u>

Balance pr. 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.250.000
Overført resultat		12.745.407	15.240.943
Foreslået udbytte for regnskabsåret		650.000	0
Egenkapital	8	<u>14.395.407</u>	<u>16.490.943</u>
Hensættelse til udskudt skat	9	<u>2.569.906</u>	<u>2.010.000</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>2.569.906</u>	<u>2.010.000</u>
Banker		1.917.003	2.693.286
Gæld til realkreditinstitutter		8.365.793	8.964.935
Leasingforpligtelser		3.223.979	3.740.494
Anden gæld		<u>1.419.325</u>	<u>1.134.991</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>14.926.100</u>	<u>16.533.706</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.745.690	1.501.054
Banker		8.053.611	878.385
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.356.468	3.712.394
Gæld til associerede virksomheder		1.293.945	4.862.006
Selskabsskat		0	304.226
Anden gæld		<u>7.640.681</u>	<u>8.566.672</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>23.090.395</u>	<u>19.824.737</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>38.016.495</u>	<u>36.358.443</u>
Passiver i alt		<u>54.981.808</u>	<u>54.859.386</u>
Køb af egne kapitalandele	11		
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	1.250.000	15.240.944	0	16.490.944
Kontant kapitalnedsættelse	(250.000)	250.000	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	(4.046.775)	0	(4.046.775)
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	(164.060)	0	(164.060)
Årets resultat	0	1.465.298	650.000	2.115.298
Egenkapital 30. september 2019	1.000.000	12.745.407	650.000	14.395.407

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
Årets resultat		2.115.298	(542.181)
Reguleringer	15	4.381.714	3.197.676
Ændring i driftskapital	16	<u>(679.534)</u>	<u>6.207.656</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.817.478	8.863.151
Renteindbetalinger og lignende		10.923	64.679
Renteudbetalinger og lignende		<u>(876.875)</u>	<u>(948.800)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		4.951.526	7.979.030
Betalt selskabsskat		<u>(409.219)</u>	<u>(25.000)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.542.307	7.954.030
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(1.740.116)	(3.684.572)
Køb af materielle anlægsaktiver		(619.221)	(952.768)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>36.959</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(2.359.337)	(4.600.381)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(589.144)	(581.345)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(615.285)	(463.038)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(919.880)	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		(3.494.061)	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.162.458
Køb af egne kapitalandele, netto		(4.046.775)	0
Kontant kapitalnedsættelse		(250.000)	0
Betalt udbytte		<u>0</u>	<u>(1.000.000)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(9.915.145)	118.075
Ændring i likvider		(7.732.175)	3.471.724
Likvide beholdninger		165.476	142.581
Kassekredit		<u>(401.385)</u>	<u>(3.851.724)</u>
Likvider 1. oktober 2018		<u>(235.909)</u>	<u>144.091</u>
Likvider 30. september 2019		(7.968.084)	(235.909)

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
		kr.	kr.
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		91.709	165.476
Kassekredit		<u>(8.059.793)</u>	<u>(401.385)</u>
Likvider 30. september 2019		<u>(7.968.084)</u>	<u>(235.909)</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	32.445.892	35.267.514
Pensioner	5.556.673	5.678.286
Andre omkostninger til social sikring	887.122	881.671
Andre personaleomkostninger	<u>828.171</u>	<u>690.830</u>
	<u>39.717.858</u>	<u>42.518.301</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>72</u>	<u>80</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	10.923	52.757
Valutakursgevinster	<u>0</u>	<u>11.922</u>
	<u>10.923</u>	<u>64.679</u>

Noter til årsrapporten

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	125.854	232.231
Andre finansielle omkostninger	731.184	715.055
Valutakurstab	7.065	1.514
Rentetillæg selskabsskat	12.772	0
	<u>876.875</u>	<u>948.800</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	606.180	51.000
	<u>606.180</u>	<u>51.000</u>
5 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	650.000	0
Overført resultat	1.465.298	(542.181)
	<u>2.115.298</u>	<u>(542.181)</u>

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Erhvervede patenter</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. oktober 2018	6.182.662	7.411.701
Tilgang i årets løb	<u>1.740.116</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2019	<u>7.922.778</u>	<u>7.411.701</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	0	3.850.960
Årets afskrivninger	<u>701.454</u>	<u>445.740</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>701.454</u>	<u>4.296.700</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>7.221.324</u>	<u>3.115.001</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>4.659.522</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2018	30.967.908	4.895.038	9.833.111	3.255.444
Tilgang i årets løb	128.352	147.209	296.629	47.031
Afgang i årets løb	0	(156.213)	(1.197.257)	0
Kostpris 30. september 2019	<u>31.096.260</u>	<u>4.886.034</u>	<u>8.932.483</u>	<u>3.302.475</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	11.318.887	3.703.771	7.274.534	3.029.110
Årets afskrivninger	449.810	325.977	849.298	113.712
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(156.213)	(1.197.257)	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>11.768.697</u>	<u>3.873.535</u>	<u>6.926.575</u>	<u>3.142.822</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>19.327.563</u>	<u>1.012.499</u>	<u>2.005.908</u>	<u>159.653</u>

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. oktober 2018	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000
Afgang i året	(250.000)	0	0	0	0
Virksomhedskapital	1.000.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000

Noter til årsrapporten

	2019	2018
	kr.	kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2018	2.010.000	1.959.000
Hensat i året	559.906	51.000
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2019	2.569.906	2.010.000

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld		
	1. oktober	30. september	Afdrag	Restgæld
	2018	2019	næste år	efter 5 år
Banker	3.170.286	2.555.003	638.000	1.085.408
Gæld til realkreditinstitutter	9.545.935	8.956.793	591.000	6.001.792
Leasingforpligtelser	4.660.548	3.740.669	516.690	0
Anden gæld	1.134.991	1.419.325	0	1.419.325
	18.511.760	16.671.790	1.745.690	8.506.525

11 Køb af egne kapitalandele

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet egne kapitalandele i forbindelse med ændring i ejerkredsen for nominelt 250.000 kr. aktier.

12 Eventualposter mv.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for i alt 314 t.kr.

Selskabet har indgået lejekontrakter med en uopsigelighed på 3-6 mdr. Forpligtelsen udgør i alt 928 t.kr.

Noter til årsrapporten

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 8.957, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør t.kr. 19.328.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Øvrige nærtstående parter

Jesper Fløcke Larsen

Henrik Tingleff

Ken Bader

Svend Gottspenn

Transaktioner

Virksomheden har efter årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Noter til årsrapporten

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(10.923)	(64.679)
Finansielle omkostninger	876.875	948.800
Andre driftsomkostninger	23.591	54.140
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.885.991	2.235.378
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	0	(26.963)
Skat af årets resultat	606.180	51.000
	<u>4.381.714</u>	<u>3.197.676</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	577.536	2.388.763
Ændring i tilgodehavender	(1.195.378)	6.817.093
Ændring i leverandører mv.	148.642	(3.187.441)
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	(210.334)	189.241
	<u>(679.534)</u>	<u>6.207.656</u>