

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

**Torsøvej 1 A**

**8240 Risskov**

CVR-nr. 13 01 68 44

**Årsrapport 2015/16**

(27. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 25/11 2016

---

Jan Ankjær Sørensen  
Dirigent

# Beierholm

## Indholdsfortegnelse

|   | Side |
|---|------|
| <b>Påtegninger</b>                              |      |
| Ledespåtegning                                  | 2    |
| Den uafhængige revisors erklæringer             | 3    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |      |
| Selskabsoplysninger                             | 5    |
| Hoved- og nøgletal                              | 6    |
| Ledelsesberetning                               | 7    |
| <b>Årsregnskab</b>                              |      |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 8    |
| Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september    | 13   |
| Balance pr. 30. september                       | 14   |
| Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september | 17   |
| Noter til årsregnskabet                         | 19   |

**Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 25. november 2016

**Direktion**

Klaus Brock

**Bestyrelse**

Jan Ankjær Sørensen

Jesper Fløkke Larsen

Henrik Tingleff

Jens Peter Tovgaard

Svend Gottspenn

Ken Bader

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

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

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Den uafhængige revisors erklæringer****Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 25. november 2016

**Beierholm**

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Klitgaard Thomsen  
statsautoriseret revisor

Henrik Bretlau  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | Bandagist-Centret, Ortopædiske Bandagerier og Skomagerier A/S<br>Torsøvej 1 A<br>8240 Risskov<br><br>Telefon: 87425100<br>CVR-nr.: 13 01 68 44<br>Regnskabsår: 1. oktober - 30. september<br>Hjemsted: Aarhus |
| <b>Bestyrelse</b>    | Jan Ankjær Sørensen<br>Jesper Fløkke Larsen<br>Henrik Tingleff<br>Jens Peter Tovgaard<br>Svend Gottspenn<br>Ken Bader   |
| <b>Direktion</b>     | Klaus Brock   |
| <b>Revision</b>      | Beierholm<br>statsautoriseret revisionspartnerselskab<br>Jens Baggesens Vej 90N<br>8200 Aarhus N  |
| <b>Pengeinstitut</b> | Danske Bank<br>Åboulevarden 69<br>8000 Aarhus C<br><br>Spar Nord<br>Sønder Alle 11<br>8000 Aarhus C   |

## Hoved- og nøgletal

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

|   | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
|   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   |
| <b>Hovedtal</b>                                 |         |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>                                 |         |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste                               | 50.295  | 54.053  | 49.419  | 49.501  | 46.989  |
| Resultat før finansielle poster                 | 1.113   | 2.897   | 5.046   | 8.285   | 7.438   |
| Resultat af finansielle poster                  | -1.103  | -1.448  | -1.103  | -1.269  | -1.344  |
| Årets resultat                                  | 27      | 1.009   | 3.054   | 5.367   | 4.604   |
| <b>Balance</b>                                  |         |         |         |         |         |
| Balancesum                                      | 62.408  | 63.002  | 54.035  | 54.590  | 54.550  |
| Egenkapital                                     | 14.196  | 14.973  | 14.419  | 13.297  | 9.550   |
| <b>Pengestrømme fra:</b>                        |         |         |         |         |         |
| - driftsaktivitet                               | 1.475   | -3.454  | 5.284   | 6.610   | 4.657   |
| - investeringsaktivitet                         | -805    | -6.532  | -2.508  | -1.408  | -2.447  |
| heraf investering i materielle<br>anlægsaktiver | -809    | -6.223  | -2.515  | -1.412  | -2.462  |
| - finansieringsaktivitet                        | -1.483  | 2.802   | -2.818  | -2.288  | -5.392  |
| Antal medarbejdere                              | 90      | 88      | 77      | 74      | 70      |
| <b>Nøgletal</b>                                 |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                                 | 1,8%    | 5,0%    | 9,3%    | 15,2%   | 14,1%   |
| Soliditetsgrad                                  | 22,7%   | 23,8%   | 26,7%   | 24,4%   | 17,5%   |
| Forrentning af egenkapital                      | 0,2%    | 6,9%    | 22,0%   | 47,0%   | 47,8%   |

**Ledelsesberetning****Hovedaktivitet**

Hovedaktiviteten i selskabet har bestået i drift af ortopædisk protese- og bandageklinik og skomagerværksted i Risskov, Helsted, Ålborg, Herning, Hjørring, Silkeborg, Viborg, Horsens, Vejle, Haderslev, Aabenraa, Sønderborg, Odense, Middelfart og Svendborg.

**Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 27.024, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 14.196.418.

Årets resultat er lavere end forventet og vurderes ikke tilfredsstillende.

**Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici*****Renterisici***

Der er ikke efter ledelsens opfattelse væsentlige risici udover en eventuel renterisici. Denne er dog minimal, idet den væsentligste rentebærende gæld er til fast rente. Moderate ændringer vil derfor ikke have væsentlig effekt på indtjening eller egenkapital.

**Strategi og målsætninger****Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Det forventes og der budgetteres med et betydeligt forbedret resultat for regnskabsåret 2016/17, som dog kan blive påvirket af den øgede konkurrence, der er på markedet.

**Begivenheder 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 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er i året foretaget ændring i regnskabsmæssige skøn, der henvises til afsnittet om materielle anlægsaktiver for nærmere beskrivelse heraf.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

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

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

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

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### ***Goodwill***

Goodwill afskrives lineært 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.

Den forlængede afskrivningsperiode skyldes dels kundesammensætningen og dels de strategiske overvejelser, der har dannet grundlag for investeringen.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-7 år   | 0 %       |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år     | 0 %       |
| Tekniske anlæg og maskiner              | 7 år     | 0 %       |
| Ejendomme (bygninger)                   | 33 år    | 25 - 50 % |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Der er i året foretaget revurdering af scrapværdier på selskabets ejendomme. Årets resultat er på baggrund af denne ændring påvirket positivt med 430 tkr. aktiver og egenkapital er påvirket tilsvarende. Det vurderes, at de revurderede scrapværdier giver et mere retvisende billede af selskabets finansielle stilling. Der afskrives ikke på grunde.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er 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, direkte og indirekte produktionsomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender, under både anlægsaktiver og omsætningsaktiver, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Udbytte

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

### Skyldig skat 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 acontoskatte.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse 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, således at 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 låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger, jf. dog afsnittet afledte finansielle instrumenter.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### 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 indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Afkastningsgrad  $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$

Soliditetsgrad  $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital  $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

|   | Note | 2015/16<br>kr.       | 2014/15<br>kr.          |
|---|------|----------------------|-------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>50.294.623</b>    | <b>54.052.930</b>       |
| Personaleomkostninger   | 1    | <u>-46.869.290</u>   | <u>-47.979.440</u>      |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         |      | <b>3.425.333</b>     | <b>6.073.490</b>        |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2    | -2.312.593           | -2.851.885              |
| Andre driftsomkostninger  |      | <u>0</u>             | <u>-324.154</u>         |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>1.112.740</b>     | <b>2.897.451</b>        |
| Finansielle indtægter   | 3    | 118.629              | 135.941                 |
| Finansielle omkostninger  | 4    | <u>-1.221.345</u>    | <u>-1.584.037</u>       |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>10.024</b>        | <b>1.449.355</b>        |
| Skat af årets resultat  | 5    | <u>17.000</u>        | <u>-440.203</u>         |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b><u>27.024</u></b> | <b><u>1.009.152</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                            |      |                      |                         |
| Foreslået udbytte   |      | 0                    | 500.000                 |
| Overført resultat   |      | <u>27.024</u>        | <u>509.152</u>          |
|   |      | <b><u>27.024</u></b> | <b><u>1.009.152</u></b> |

## Balance pr. 30. september

|   | Note | 2016<br>kr.              | 2015<br>kr.              |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>AKTIVER</b>                          |      |                          |                          |
| <b>ANLÆGSAKTIVER</b>                    |      |                          |                          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>       |      |                          |                          |
| Goodwill                                | 6    | <u>4.452.225</u>         | <u>4.897.969</u>         |
|   |      | <u>4.452.225</u>         | <u>4.897.969</u>         |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>         |      |                          |                          |
| Ejendomme                               | 7    | 20.522.892               | 20.939.835               |
| Produktionsanlæg og maskiner            |      | 919.872                  | 923.852                  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |      | 3.298.836                | 3.807.908                |
| Indretning af lejede lokaler            |      | <u>398.432</u>           | <u>526.710</u>           |
|   |      | <u>25.140.032</u>        | <u>26.198.305</u>        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>        |      |                          |                          |
| Andre tilgodehavender                   | 8    | <u>947.936</u>           | <u>1.000.812</u>         |
|   |      | <u>947.936</u>           | <u>1.000.812</u>         |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>              |      | <b><u>30.540.193</u></b> | <b><u>32.097.086</u></b> |

## Balance pr. 30. september (Fortsat)

|   | Note | 2016<br>kr.                     | 2015<br>kr.                     |
|---|------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>AKTIVER</b>                              |      |                                 |                                 |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>                    |      |                                 |                                 |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |      |                                 |                                 |
| Råvarer og hjælpematerialer                 |      | 8.282.321                       | 8.364.272                       |
| Varer under fremstilling                    |      | 4.218.794                       | 4.587.123                       |
| Forudbetaling for varer                     |      | <u>0</u>                        | <u>58.433</u>                   |
|   |      | <u>12.501.115</u>               | <u>13.009.828</u>               |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      |                                 |                                 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 18.334.201                      | 17.212.790                      |
| Andre tilgodehavender                       |      | 121.156                         | 46.198                          |
| Selskabsskat                                |      | 462.449                         | 0                               |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 9    | <u>336.867</u>                  | <u>208.469</u>                  |
|   |      | <u>19.254.673</u>               | <u>17.467.457</u>               |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | <u>111.596</u>                  | <u>427.594</u>                  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              |      | <u><b>31.867.384</b></u>        | <u><b>30.904.879</b></u>        |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                        |      | <u><u><b>62.407.577</b></u></u> | <u><u><b>63.001.965</b></u></u> |



## Balance pr. 30. september

|  | Note | 2016<br>kr.       | 2015<br>kr.       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>PASSIVER</b>                                    |      |                   |                   |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                 |      |                   |                   |
|  | 10   |                   |                   |
| Selskabskapital                                    |      | 1.250.000         | 1.250.000         |
| Overkurs ved emission                              |      | 0                 | 500.000           |
| Overført resultat                                  |      | 12.946.418        | 12.722.796        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                |      | 0                 | 500.000           |
| <b>Egenkapital i alt</b>                           |      | <b>14.196.418</b> | <b>14.972.796</b> |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>                       |      |                   |                   |
| Hensættelse til udskudt skat                       | 11   | 1.681.000         | 1.698.000         |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                |      | <b>1.681.000</b>  | <b>1.698.000</b>  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>                           |      |                   |                   |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             |      |                   |                   |
|  | 12   |                   |                   |
| Gæld til pengeinstitutter                          |      | 3.649.912         | 4.069.941         |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |      | 10.126.982        | 10.688.683        |
| Selskabsskat                                       |      | 0                 | 138.551           |
| Anden gæld   |      | 1.766.736         | 1.481.334         |
|  |      | 15.543.630        | 16.378.509        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      |                   |                   |
|  | 12   |                   |                   |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser |      | 1.096.000         | 1.079.000         |
| Gæld til pengeinstitutter                          |      | 8.743.734         | 8.247.183         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 4.004.036         | 4.478.669         |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse              |      | 7.649.072         | 7.456.916         |
| Selskabsskat                                       |      | 0                 | 144.516           |
| Anden gæld   |      | 9.493.687         | 8.546.376         |
|  |      | 30.986.529        | 29.952.660        |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    |      | <b>46.530.159</b> | <b>46.331.169</b> |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                              |      |                   |                   |
|  |      | <b>62.407.577</b> | <b>63.001.965</b> |
| Eventualposter mv.                                 | 13   |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 14   |                   |                   |
| Nærtstående parter og ejerforhold                  | 15   |                   |                   |

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

|  | Note | 2015/16                  | 2014/15                  |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
|  |      | kr.                      | kr.                      |
| Årets resultat                                       |      | 27.024                   | 1.009.152                |
| Reguleringer   |      | 3.394.309                | 5.064.338                |
| Ændring i driftskapital                              |      | <u>-98.344</u>           | <u>-7.120.562</u>        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>3.322.989</b>         | <b>-1.047.072</b>        |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 118.629                  | 135.941                  |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | <u>-1.221.345</u>        | <u>-1.584.037</u>        |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>2.220.273</b>         | <b>-2.495.168</b>        |
| Betalt selskabsskat                                  |      | <u>-745.516</u>          | <u>-958.538</u>          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b><u>1.474.757</u></b>  | <b><u>-3.453.706</u></b> |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | 0                        | -1.503.167               |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -808.576                 | -6.223.351               |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | <u>4.000</u>             | <u>1.195.000</u>         |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b><u>-804.576</u></b>   | <b><u>-6.531.518</u></b> |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -578.701                 | 9.633.737                |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | -404.029                 | -6.332.134               |
| Nettoeffekt som følge af fusion                      |      | 0                        | 3.985.007                |
| Kontant kapitalforhøjelse                            |      | 0                        | 2.095.612                |
| Kontant kapitalnedsættelse                           |      | 0                        | -6.080.584               |
| Betalt udbytte                                       |      | <u>-500.000</u>          | <u>-500.000</u>          |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b><u>-1.482.730</u></b> | <b><u>2.801.638</u></b>  |

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september (Fortsat)

|                                | Note | 2015/16                  | 2014/15                  |
|--------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
|                                |      | kr.                      | kr.                      |
| <b>Ændring i likvider</b>      |      | <u>-812.549</u>          | <u>-7.183.586</u>        |
| Likvide beholdninger           |      | 427.594                  | 43.122                   |
| Kassekredit                    |      | <u>-8.247.183</u>        | <u>-679.125</u>          |
| <b>Likvider 1. oktober</b>     |      | <u>-7.819.589</u>        | <u>-636.003</u>          |
| <b>Likvider 30. september</b>  |      | <u><b>-8.632.138</b></u> | <u><b>-7.819.589</b></u> |
| Likvider specificeres således: |      |                          |                          |
| Likvide beholdninger           |      | 111.596                  | 427.594                  |
| Kassekredit                    |      | <u>-8.743.734</u>        | <u>-8.247.183</u>        |
| <b>Likvider 30. september</b>  |      | <u><b>-8.632.138</b></u> | <u><b>-7.819.589</b></u> |

## Noter til årsregnskabet

|  | 2015/16                  | 2014/15                  |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | kr.                      | kr.                      |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>   |                          |                          |
| Lønninger  | 39.613.103               | 41.109.931               |
| Pensioner  | 5.691.411                | 5.600.192                |
| Andre omkostninger til social sikring                                      | 1.318.339                | 953.254                  |
| Andre personaleomkostninger  | <u>246.437</u>           | <u>316.063</u>           |
|  | <b><u>46.869.290</u></b> | <b><u>47.979.440</u></b> |
| <b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>                    | <b><u>1.194.111</u></b>  | <b><u>1.035.851</u></b>  |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere                             | <u>90</u>                | <u>88</u>                |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                          |                          |
| Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver                                   | 445.744                  | 445.744                  |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver                                     | <u>1.866.849</u>         | <u>2.406.141</u>         |
|  | <b><u>2.312.593</u></b>  | <b><u>2.851.885</u></b>  |
| der fordeler sig således:  |                          |                          |
| Goodwill   | 445.744                  | 445.744                  |
| Ejendomme  | 436.943                  | 873.284                  |
| Produktionsanlæg og maskiner   | 244.852                  | 260.991                  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                                    | 1.056.776                | 1.159.932                |
| Indretning af lejede lokaler   | <u>128.278</u>           | <u>111.934</u>           |
|  | <b><u>2.312.593</u></b>  | <b><u>2.851.885</u></b>  |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>   |                          |                          |
| Andre finansielle indtægter  | <u>118.629</u>           | <u>135.941</u>           |
|  | <b><u>118.629</u></b>    | <b><u>135.941</u></b>    |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2015/16                 | 2014/15                 |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | kr.                     | kr.                     |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>               |                         |                         |
| Andre finansielle omkostninger                  | <u>1.221.345</u>        | <u>1.584.037</u>        |
|   | <b><u>1.221.345</u></b> | <b><u>1.584.037</u></b> |
| <br>  |                         |                         |
| <b>5 Skat af årets resultat</b>                 |                         |                         |
| Årets aktuelle skat                             | 0                       | 385.203                 |
| Årets udskudte skat                             | <u>-17.000</u>          | <u>55.000</u>           |
|   | <b><u>-17.000</u></b>   | <b><u>440.203</u></b>   |
| <br>  |                         |                         |
| <b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>             |                         |                         |
|   |                         | Goodwill                |
| Kostpris 1. oktober 2015                        |                         | <u>7.411.702</u>        |
| Kostpris 30. september 2016                     |                         | <u>7.411.702</u>        |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015           |                         | 2.513.733               |
| Årets afskrivninger                             |                         | <u>445.744</u>          |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2016        |                         | <u>2.959.477</u>        |
| <br>  |                         |                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b> |                         | <b><u>4.452.225</u></b> |

## Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og bygning-<br>er | Produktionsanlæg<br>og maskiner | Andre anlæg, drifts-<br>materiel og inventar | Indretning af lejede<br>lokaler |
|---|--------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|
| Kostpris 1. oktober 2015                                | 30.947.908               | 4.387.906                       | 10.623.522                                   | 3.195.065                       |
| Tilgang i årets løb                                     | 20.000                   | 240.872                         | 547.704                                      | 0                               |
| Afgang i årets løb                                      | <u>0</u>                 | <u>-565.874</u>                 | <u>-2.063.502</u>                            | <u>0</u>                        |
| Kostpris 30. september 2016                             | <u>30.967.908</u>        | <u>4.062.904</u>                | <u>9.107.724</u>                             | <u>3.195.065</u>                |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015                   | 10.008.073               | 3.464.054                       | 6.815.614                                    | 2.668.355                       |
| Årets afskrivninger                                     | 436.943                  | 244.852                         | 1.056.776                                    | 128.278                         |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | <u>0</u>                 | <u>-565.874</u>                 | <u>-2.063.502</u>                            | <u>0</u>                        |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2016                | <u>10.445.016</u>        | <u>3.143.032</u>                | <u>5.808.888</u>                             | <u>2.796.633</u>                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>         | <b><u>20.522.892</u></b> | <b><u>919.872</u></b>           | <b><u>3.298.836</u></b>                      | <b><u>398.432</u></b>           |

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge seneste offentlig vurdering udgør DKK 14.850.000.

## 8 Finansielle anlægsaktiver

|   | Andre tilgodehaven-<br>der |
|---|----------------------------|
| Kostpris 1. oktober 2015                        | 1.000.812                  |
| Tilgang i årets løb                             | 10.580                     |
| Afgang i årets løb                              | <u>-63.456</u>             |
| Kostpris 30. september 2016                     | <u>947.936</u>             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b> | <b><u>947.936</u></b>      |

## 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og ejendomsskatter.

## Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

|   | Selskabs-<br>kapital | Overkurs ved<br>emission | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt             |
|---|----------------------|--------------------------|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2015                         | 1.250.000            | 500.000                  | 12.722.796           | 500.000                                       | 14.972.796        |
| Betalt ordinært udbytte                             | 0                    | 0                        | 0                    | -500.000                                      | -500.000          |
| Regulering af sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi | 0                    | 0                        | -303.402             | 0   | -303.402          |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                        | 0                    | -500.000                 | 500.000              | 0   | 0                 |
| Årets resultat                                      | 0                    | 0                        | 27.024               | 0   | 27.024            |
| <b>Egenkapital 30. september 2016</b>               | <b>1.250.000</b>     | <b>0</b>                 | <b>12.946.418</b>    | <b>0</b>                                      | <b>14.196.418</b> |

Selskabskapitalen består af 5 aktier à nominelt kr. 250.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

|   | 2015/16          | 2014/15          | 2013/14          | 2012/13          | 2011/12          |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | kr.              | kr.              | kr.              | kr.              | kr.              |
| Selskabskapital 1.<br>oktober 2015            | 1.250.000        | 1.250.000        | 1.250.000        | 1.250.000        | 1.500.000        |
| Tilgang i året                                | 0                | 250.000          | 0                | 0                | 0                |
| Afgang i året                                 | 0                | -250.000         | 0                | 0                | -250.000         |
| <b>Selskabskapital 30.<br/>september 2016</b> | <b>1.250.000</b> | <b>1.250.000</b> | <b>1.250.000</b> | <b>1.250.000</b> | <b>1.250.000</b> |

## 11 Hensættelse til udskudt skat

|                          | 2016             | 2015             |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | kr.              | kr.              |
| Materielle anlægsaktiver | 1.824.000        | 1.747.000        |
| Låneomkostninger         | -46.000          | -49.000          |
| Skattemæssigt underskud  | -97.000          | 0                |
|                          | <b>1.681.000</b> | <b>1.698.000</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

|                                | Gæld<br>1. oktober 2015 | Gæld<br>30. september<br>2016 | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------|
| Gæld til pengeinstitutter      | 4.469.941               | 4.065.912                     | 416.000            | 1.985.000              |
| Gæld til realkreditinstitutter | 11.284.683              | 10.705.982                    | 579.000            | 7.812.000              |
| Selskabsskat                   | 138.551                 | 0                             | 0                  | 0                      |
| Anden gæld                     | 1.564.334               | 1.867.736                     | 101.000            | 1.363.000              |
|                                | <b>17.457.509</b>       | <b>16.639.630</b>             | <b>1.096.000</b>   | <b>11.160.000</b>      |

### 13 Eventualposter mv.

Selskabet har overfor tredjemand ikke påtaget sig kautionsforpligtelser.

Vedrørende indgåede lejekontrakter kan lejen i opsigelsesperioden opgøres til i alt t.kr. 1.935.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for i alt t.kr. 11.

### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.kr. 10.706, er der givet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2016 udgør t.kr. 20.523.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 7.200 i ovenstående ejendomme. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 800 til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, mens ejerpantebreve for t.kr. 6.400 er til sikkerhed for langfristet gæld til pengeinstitutter.

### 15 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Ejerforhold

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

JPTOV Holding ApS, Kløvervangen 16, 8541 Skødstrup  
 Fløkke Holding ApS, Højkolvej 13, 8210 Aarhus V  
 Cenian Holding ApS, Skejbygårdsvej 356, 8240 Risskov  
 SGOTT Holding ApS, Virupvej 49B, 8530 Hjortshøj  
 KB Holding Odense ApS, Faaborgvej 3 - 5, 5250 Odense SV