

*Heka Dental A/S  
Baldershøj 38  
2635 Ishøj*

*CVR-nr: 15 42 96 90*

*ÅRSRAPPORT  
1. oktober 2018 - 30. september 2019*

Penneo dokumentnøgle: 6E064-46XOZ-40ZAE-Z7H3V-5LZYK-J134H

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13. december 2019

---

Carlo Siebert  
Dirigent

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

**Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019**

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Heka Dental 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 11. december 2019

#### **Direktion**

Asbjørn Helwiig Nielsen

#### **Bestyrelse**

René Lund Sørensen  
Formand

Carlo Siebert

Annette Nielsen

Thomas Steen Nielsen

**Til kapitalejerne i Heka Dental A/S**  
**Revisionspåtegning på årsregnskabet****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Heka Dental A/S for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter 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.

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.

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.

Brøndby, den 11. december 2019

TimeVision  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 38267132

Jens Sørensen  
Registreret revisor  
mne6684

---

<b>Selskabet</b>	Heka Dental A/S Baldershøj 38 2635 Ishøj
	CVR-nr.: 15 42 96 90
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	René Lund Sørensen, formand Carlo Siebert Annette Nielsen Thomas Steen Nielsen
<b>Direktion</b>	Asbjørn Helwiig Nielsen
<b>Revisor</b>	TimeVision Godkendt Revisionspartnerselskab Park Allé 295, 2. sal 2605 Brøndby

	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af primær drift	11.310	10.018	8.180	7.144	10.995
Resultat af finansielle poster	-136	-237	-297	-343	-360
Årets resultat	8.648	7.575	6.080	5.179	8.051
Balancesum	67.211	58.137	55.864	50.162	48.614
Egenkapital	41.606	37.457	32.381	28.801	31.622
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	12.785	10.150	-1.285	8.730	9.797
- fra investeringsaktivitet	-7.838	-1.494	-1.088	-2.118	-5.250
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.159	-1.412	-820	-621	-1.047
- fra finansieringsaktivitet	-4.500	-2.500	-2.500	-8.000	-6.900
Antal personer beskæftiget	51	49	47	42	40
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	16,8	17,2	14,6	14,2	22,6
Soliditetsgrad	61,9	64,4	58,0	57,4	65,0
Forrentning af egenkapital	21,9	21,7	19,9	19,8	29,2

**Forklaring af nøgletal**

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

**Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af fabrikation og salg af dentaludstyr.

**Usædvanlige forhold**

Ingen usædvanlige forhold har gjort sig gældende i det forløbne regnskabsår.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling i årsrapporten.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat betragtes af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Implementeringen af ny IT-plattform er igangværende og forventes afsluttet i løbet af 2020.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

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

**Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Selskabet ser en positiv udvikling i flere hovedmarkeder. Der er dog usikkerhed om den generelle økonomiske vækst i især EU, hvilket kan få negativ indvirkning på omsætningen. Samlet set forventes resultatet i 2019/20, at fortsætte den positive udvikling.

**Selskabets videnressourcer**

Selskabet er i besiddelse af de videnressourcer der skal til for at opretholde markedspositionen. Selskabets viden og knowhow er bredt forankret i selskabets organisation og selskabet er således ikke eksponeret for særlige risici i forbindelse med pludselig opstået videnstab.

**Særlige forretningsmæssige og finansielle risici**

Selskabet har ingen enkeltstående transaktioner, ordrer eller andre forpligtelser af en størrelse, der udgør en betydende finansiell risiko.

**Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf**

Selskabets mest væsentlige miljøpåvirkning vurderes at være energien, der bruges til fremstilling af det aluminium der indgår i selskabets produkter. Der benyttes stort set ingen plastic, hverken i produkterne eller deres forpakning. Der arbejdes løbende på nedbringelse af miljøpåvirkningen bl.a. gennem valg af leverandører og typer af aluminium med formindsket CO<sub>2</sub> aftryk, omtanke ved valg af materialer til nyudvikling, og generel nedbringelse af energiforbruget i selskabet som helhed.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udover løbende forbedringer og optimeringer af de eksisterende produkter, er der igangsat flere større udviklingsprojekter for at forbedre hovedprodukternes fremtidige konkurrencedygtighed. Disse projekter forventes at fortsætte igennem hele 2019/20.

**Filialer i udlandet**

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

**Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger**

Årets resultat er i overensstemmelse med tidligere udmeldte forventninger.



**GENERELT**

Årsregnskabet for Heka Dental A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

**Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabets årsrapport blev sidste år aflagt efter bestemmelserne i årsregnskabslovens regnskabsklasse B. Årsregnskabslovens bestemmelser i § 78 omkring lempelser for førstegangsaflæggelse efter regnskabsklasse C finder anvendelse ved regnskabsaflæggelsen. Sammenligningstal er således ikke ændret.

Som en konsekvens af skift fra årsregnskabslovens regnskabsklasse B til C er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

IPO er tillagt årets varebeholdning i fuldt omfang. Tidligere år er kun IPO der relaterer sig til lønomkostninger tillagt varebeholdningerne. Den beløbsmæssige konsekvens af regnskabsændringen på værdiansættelsen af varebeholdningen ultimo har været uvæsentlig. Der ses således ikke nogen væsentlig effekt på hverken resultatopgørelse eller balance.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år. Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

**Ændring af regnskabsmæssige skøn**

I forbindelse med lovmæssig omlægning af ferieåret fra forskudt ferieår til samtidighedsferie er regnskabsmæssige skøn i relation til beregning og afsættelse af feriepengeforpligtigelse ændret fra den summariske beregningsmetode til den faktiske beregningsmetode. Den samlede effekt af de ændrede skøn har forøget omkostninger og gæld med DKK 769.710.

Der er ikke foretaget andre ændringer af regnskabsmæssige skøn.

Sammenligningstal er ikke tilpasset de ændrede regnskabsmæssige skøn.

**Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers 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 for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Leasing

Ydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Restforpligtelsen oplyses under eventualforpligtelser.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Thomas S ApS (administrationsselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kilde-skatte i sambeskatningskredsen.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

#### Immaterielle aktiver i øvrigt

Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid såfremt ibrugtagen har fundet sted. Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt er endnu ikke taget i brug hvorfor der ikke sker afskrivning.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år	0-25 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Der sker ikke afskrivning på kunstnerisk udsmykning.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsmkostninger.

#### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Deposita**

Deposita måles til anskaffelsespris.

##### **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 opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for varer under fremstilling og færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

##### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

##### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Egenkapital**

##### **Reserve for udviklingsomkostninger**

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. 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 til egenkapitalens frie reserver.

**Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til 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. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

**Gældsforpligtelser**

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

**Pengestrømsopgørelse**

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

**Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

**Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

**Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

**Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

	2018/19 DKK	2017/18 TDKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>35.633.197</b>	<b>33.713</b>
1 Personaleomkostninger	-23.298.393	-22.921
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-879.133	-774
Andre driftsomkostninger	-146.895	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>11.308.776</b>	<b>10.018</b>
Andre finansielle indtægter	163	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	32
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-600	0
Andre finansielle omkostninger	-134.632	-269
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>11.173.707</b>	<b>9.781</b>
Skat af årets resultat	-2.525.680	-2.206
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>8.648.027</b>	<b>7.575</b>

## AKTIVER

	2019 DKK	2018 TDKK
2 Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.039.880	2.348
2 Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	4.415.761	3.205
2 Udviklingsprojekter under udførelse	5.936.897	285
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>12.392.538</b>	<b>5.838</b>
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.866.462	2.900
3 Indretning af lejede lokaler	359.848	94
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>3.226.310</b>	<b>2.994</b>
4 Deposita	805.449	782
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>805.449</b>	<b>782</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>16.424.297</b>	<b>9.614</b>
Råvarer og hjælpematerialer	22.373.965	17.906
Varer under fremstilling	3.067.334	3.460
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.251.982	2.757
<b>Varebeholdninger</b>	<b>27.693.281</b>	<b>24.123</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.665.068	20.778
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.920.200	2.388
Andre tilgodehavender	474.138	477
5 Periodeafgrænsningsposter	1.011.771	710
<b>Tilgodehavender</b>	<b>23.071.177</b>	<b>24.353</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>22.412</b>	<b>47</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>50.786.870</b>	<b>48.523</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>67.211.167</b>	<b>58.137</b>

## PASSIVER

	2019 DKK	2018 TDKK
Virksomhedskapital	500.000	500
Reserve for udviklingsomkostninger	7.426.508	599
Overført resultat	27.679.408	31.858
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	4.500
<b>6 EGENKAPITAL</b>	<b>41.605.916</b>	<b>37.457</b>
7 Hensættelse til udskudt skat	2.704.759	552
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>2.704.759</b>	<b>552</b>
Selskabsskat	372.988	2.175
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>372.988</b>	<b>2.175</b>
Kreditinstitutter	5.790.924	6.264
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.882.973	6.863
Selskabsskat	2.175.382	1.732
Anden gæld	3.678.225	3.094
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>22.527.504</b>	<b>17.953</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>22.900.492</b>	<b>20.128</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>67.211.167</b>	<b>58.137</b>
9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11 Nærtstående parter		
12 Ejerforhold		



	2019 DKK	2018 TDKK
Virksomhedskapital primo	500.000	500
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>500</b>
Reserve for udviklingsomkostninger primo	599.900	352
Årets tilgang	6.863.710	247
Årets afgang	-37.102	0
<b>Reserve for udviklingsomkostninger ultimo</b>	<b>7.426.508</b>	<b>599</b>
Overført resultat, primo	31.857.989	29.030
Årets overførte resultat (selskab)	1.821.419	7.328
Foreslået udbytte	-6.000.000	-4.500
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>27.679.408</b>	<b>31.858</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	4.500.000	2.500
Foreslået udbytte	6.000.000	4.500
Udloddet udbytte	-4.500.000	-2.500
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo</b>	<b>6.000.000</b>	<b>4.500</b>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>41.605.916</b>	<b>37.457</b>
<b>13 Forslag til resultatdisponering</b>	<b>8.648.027</b>	<b>7.575</b>

	2018/19 DKK	2017/18 TDKK
Årets resultat	8.648.027	7.575
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	879.133	774
Andre reguleringer	2.807.644	2.443
Ændring af driftskapital	2.319.136	560
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>14.653.940</b>	<b>11.352</b>
Renteindbetalinger og lignende	163	32
Renteudbetalinger	-135.232	-269
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>14.518.871</b>	<b>11.115</b>
Betalt selskabsskat	-1.731.730	-965
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.787.141</b>	<b>10.150</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.863.710	-285
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	226
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.158.611	-1.412
Salg af materielle anlægsaktiver	206.951	0
Deposita	-23.460	-23
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-7.838.830</b>	<b>-1.494</b>
Udbetalt udbytte	-4.500.000	-2.500
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.500.000</b>	<b>-2.500</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>448.311</b>	<b>6.156</b>
Likvide midler, primo	-6.216.823	-12.373
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>-5.768.512</b>	<b>-6.217</b>

	2018/19 DKK	2017/18 TDKK	
<b>1 Personalemkostninger</b>			
Antal personer beskæftiget	51	49	
Lønninger	21.586.569	21.439	
Pensioner	1.177.774	1.079	
Andre omkostninger til social sikring	534.050	403	
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>23.298.393</b>	<b>22.921</b>	
Ledelsesmedlemmer - løn, honorar og pension	1.334.694	1.252	
	<b>1.334.694</b>	<b>1.252</b>	
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>			
	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	Udviklingspro- jekter under udførelse
Kostpris, primo	3.081.202	3.204.412	284.536
Tilgang i årets løb	0	1.211.349	5.652.361
Kostpris 30. september 2019	3.081.202	4.415.761	5.936.897
Af-/nedskrivninger, primo	-733.198	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-308.124	0	0
Af-/nedskrivninger 30. september 2019	-1.041.322	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.039.880</b>	<b>4.415.761</b>	<b>5.936.897</b>

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo	10.759.405	2.350.439
Tilgang i årets løb	860.609	298.002
Afgang i årets løb	-605.674	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2019	11.014.340	2.648.441
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-7.859.945	-2.257.345
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	251.828	0
Årets af-/nedskrivninger	-539.761	-31.248
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2019	-8.147.878	-2.288.593
	<hr/>	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.866.462</b>	<b>359.848</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>4 Andre finansielle anlægsaktiver</b>		Deposita
Kostpris, primo		805.449
		<hr/>
Kostpris 30. september 2019		805.449
		<hr/>
<b>Andre finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>805.449</b>
		<hr/>
	2019	2018
	DKK	TDKK
<b>5 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter	1.011.771	710
	<hr/>	<hr/>
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b>1.011.771</b>	<b>710</b>
	<hr/>	<hr/>

De indregnede periodeafgrænsningsposter, vedrører driftsomkostninger med en periodemæssig tilknytning, der strækker sig over flere regnskabsår, samt forudbetalte omkostninger der vedrører det kommende regnskabsår. Der er typisk tale om licenser, forsikringer, messe- og rejseomkostninger m.v..

	Primo	Overførsel	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>6 Egenkapital</b>					
Virksomhedskapital	500.000	0	0	0	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger	599.900	6.826.608	0	0	7.426.508
Overført resultat	31.857.989	0	0	-4.178.581	27.679.408
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.500.000	0	-4.500.000	6.000.000	6.000.000
	<u>37.457.889</u>	<u>6.826.608</u>	<u>-4.500.000</u>	<u>1.821.419</u>	<u>41.605.916</u>

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier á nom 1.000 eller multipla heraf

500.000

500.000

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskel
<b>7 Udskudt skat</b>			
Immaterielle anlægsaktiver	12.392.538	0	12.392.538
Materielle anlægsaktiver	3.226.310	3.297.497	-71.187
Omsætningsaktiver	50.786.870	50.813.882	-27.012
Langfristede gældsforpligtelser	-372.988	-372.988	0
Kortfristede gældsforpligtelser	-22.527.504	-22.527.504	0
	<u>43.505.226</u>	<u>31.210.887</u>	<u>12.294.339</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<u>2.704.759</u>
Hensættelser til udskudt skat, primo			552.067
Årets ændring i hensættelser til udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen			2.152.692
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<u>2.704.759</u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Selskabsskat	2.175.382	372.988	0
	<u>2.175.382</u>	<u>372.988</u>	<u>0</u>

**9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

Udover almindeligt forekommende løbende garantiforpligtelser har selskabet ikke påtaget sig garantiforpligtelser af nogen art.

Selskabets huslejeforpligtelser er opgjort til TDKK 805 og med en løbende opsigelse på 6 måneder.

Selskabet har leasingforpligtelser opgjort til TDKK 373 og med en resterende løbetid på 10-44 måneder.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

**10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen

**11 Nærtstående parter**

Virksomheden har lejet lokaler af nærtstående parter. Lejeforholdet er indgået på markedsmæssige vilkår.

**12 Ejerforhold**

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

Kapital ejer, over 5%. Thomas S ApS - CVR nr. 29185522, Hjemsted, Ishøj Kommune.

**13 Forslag til resultatdisponering**

Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	4.500
Årets henlæggelse til øvrige reserver	6.826.608	247
Overført resultat	-4.178.581	2.828
<b>Forslag til resultatdisponering i alt</b>	<u><b>8.648.027</b></u>	<u><b>7.575</b></u>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Carlo Siebert

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-610838665109

IP: 83.151.xxx.xxx

2019-12-13 10:43:47Z

NEM ID 

## Asbjørn Helwiig Nielsen

Direktør

Serienummer: CVR:15429690-RID:26045070

IP: 91.133.xxx.xxx

2019-12-13 13:18:42Z

NEM ID 

## Thomas Steen Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-587708733842

IP: 147.78.xxx.xxx

2019-12-13 16:04:30Z

NEM ID 

## René Lund Sørensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-583017747629

IP: 83.95.xxx.xxx

2019-12-15 12:07:17Z

NEM ID 

## Annette Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-721567932914

IP: 87.57.xxx.xxx

2019-12-15 15:26:43Z

NEM ID 

## Jens Sørensen

Registreret revisor

Serienummer: CVR:38267132-RID:50473255

IP: 87.116.xxx.xxx

2019-12-18 12:33:37Z

NEM ID 

## Carlo Siebert

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-610838665109

IP: 62.44.xxx.xxx

2019-12-18 14:56:35Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6E064-46XOZ-40ZAE-Z7H3V-5LZYK-J134H

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>