

**Aktieselskabet X-Ophan**

**Jegstrupvej 40  
8361 Hasselager**

**CVR-nr. 17 46 87 15**

**Årsrapport for 2018/19**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 14/10 2019

---

Claus Olsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. maj 2018 - 30. april 2019	11
Balance pr. 30. april 2019	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsrapporten	15

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Aktieselskabet X-Ophan  
Jegstrupvej 40  
8361 Hasselager

CVR-nr.: 17 46 87 15  
Regnskabsperiode: 1. maj 2018 - 30. april 2019  
Hjemsted: Aarhus

### Bestyrelse

Claus Wædeled, formand  
Lisbeth Villesen Kristensen  
Claus Olsen

### Direktion

Lisbeth Villesen Kristensen, direktør

### Revision

Roesgaard & Partners  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Aktieselskabet X-Ophan.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hasselager, den 14. oktober 2019

### Direktion

Lisbeth Villesen Kristensen  
direktør

### Bestyrelse

Claus Wædeled  
formand

Lisbeth Villesen Kristensen

Claus Olsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Aktieselskabet X-Ophan

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet X-Ophan for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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.

#### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabets note 1 er selskabet fortsatte drift betinget af, at de nuværende kreditfaciliteter hos Jutlander Bank opretholdes. Banken har givet tilsagn herom, under forudsætning af, at virksomheden lever op til de forelagte planer og mindst på kvartalsbasis kan afrapportere overskudsgivende drift.

Der er udarbejde et gennemgribende budgetarbejde, for at sikre at driften fremover vil være overskudsgivende, ligesom der er implementeret en række tiltag, som forventes at give yderligere forbedringer, herunder er der i august 2019 implementeret en salgsmæssig strategiplan, der er sket en tilpasning af forholdene i produktionen, således kapacitet kan udnyttes fuldt ud, og i forbindelse med nyt regnskabsår er der investeret i et effektivt regnskabssystem.

Omkring egenkapitalen forventes ejerne i samarbejde med bestyrelsen at sikre helt eller delvist rekapitalisering, ved konvertering af mellemregning mv.

Herudover er der på sigt mulighed for aktivering udskudt skatteaktiver, når driften som forventet på længere sigt bliver positiv.

På trods af selskabets dårlige resultat i det forgangne år, er det således ledelsens opfattelse at den fremadrettede plan, som er udarbejdet i samarbejde med selskabets pengeinstitut, sikrer selskabets fortsatte drift. Der forventes overskud på driften i 2019/20. Under forudsætning af, at ledelsen kan leve op til de lagte planer, vil banken støtte op om planen for virksomheden. På baggrund af ovenstående er regnskabet aflagt efter going concern.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Det er således ledelsen vurdering, at banken støtter op om selskabet, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Horsens, den 14. oktober 2019

### Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne28681

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive såvel handel som fabrikation af enhver art.

Aktieselskabet X-Ophan fremstiller specialproducerede poser i plast samt høj kvalitets labels til stort set alle formål.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den primære risikofaktor i selskabet er varelageret.

Selskabet har foretaget en nærmere gennemgang af det opgjorte varelager og konstateret, at varelageret var registreret væsentligt over, hvad en forsigtig nettorealiseringspris ville være.

Der er derfor foretaget en betydelig nedskrivning i nærværende regnskab.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på kr. 6.124.721, og selskabets balance pr. 30. april 2019 udviser en negativ egenkapital på kr. 3.104.477. Selvom dette har været en følge af en nødvendig regnskabsmæssig oprydning i varelageret samt periodeafgrænsningsposter, er resultatet utilfredsstillende.

### Ledelsens vurdering af årets resultat

Der er i forlængelse af ovenstående forhold lavet et gennemgribende budgetarbejde, for at sikre at driften fremover vil være overskudsgivende, ligesom der er implementeret en række tiltag, som forventes at give yderligere forbedringer. Eksempelvis:

- I august 2019 er der implementeret en salgsmæssig strategiplan.
- Der er sket en tilpasning af forholdene i produktionen, således kapacitet kan udnyttes fuldt ud.
- I forbindelse med nyt regnskabsår er der investeret i et effektivt regnskabssystem.

Omkring egenkapitalen forventes ejerne i samarbejde med bestyrelsen at sikre helt eller delvist rekapitalisering, ved konvertering af mellemregning mv.

På trods af selskabets dårlige resultat i det forgangne år, er det således opfattelsen at den fremadrettede plan, som er udarbejdet i samarbejde med Aktieselskabet X-Ophan's pengeinstitut, sikrer selskabets fortsatte drift. Der forventes overskud på driften i 2019/20. Under forudsætning af, at vi kan leve op til de lagte planer, vil banken bakke op om planen for virksomheden.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke herudover indtruffet ændringer som vil påvirke regnskabet for 2018/19.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aktieselskabet X-Ophan for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Lønomkostninger mv. til selskabets sælgere har tidligere været indregnet under regnskabsposten andre eksterne omkostninger. Disse lønomkostninger er i henhold til ÅRL omklassificeret til personaleomkostninger.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### 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

### Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### 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 samt årets forskydninger i varebeholdningerne.

### Andre driftsindtægter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

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

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

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

### 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. maj 2018 - 30. april 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>(2.610.784)</b>	<b>3.766.877</b>
Personaleomkostninger	3	<u>(3.302.696)</u>	<u>(3.246.466)</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>(5.913.480)</b>	<b>520.411</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		(21.009)	(36.315)
Andre driftsomkostninger		<u>(35.355)</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>(5.969.844)</b>	<b>484.096</b>
Finansielle indtægter		42.770	70.636
Finansielle omkostninger	4	<u>(171.822)</u>	<u>(200.391)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(6.098.896)</b>	<b>354.341</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(25.825)</u>	<u>(78.272)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(6.124.721)</u></b>	<b><u>276.069</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(6.124.721)</u>	<u>276.069</u>
		<b><u>(6.124.721)</u></b>	<b><u>276.069</u></b>

**Balance pr. 30. april 2019**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		69.358	148.222
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<u>69.358</u>	<u>148.222</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>69.358</u>	<u>148.222</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.799.956	5.960.198
<b>Varebeholdninger</b>		<u>1.799.956</u>	<u>5.960.198</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		276.780	1.072.529
Andre tilgodehavender		331.207	291.732
Udskudt skatteaktiv	7	0	25.825
Periodeafgrænsningsposter		10.011	484.512
<b>Tilgodehavender</b>		<u>617.998</u>	<u>1.874.598</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>21.856</u>	<u>163.513</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>2.439.810</u>	<u>7.998.309</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>2.509.168</u>	<u>8.146.531</u>

**Balance pr. 30. april 2019**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		(3.604.477)	2.520.244
<b>Egenkapital</b>		<b>(3.104.477)</b>	<b>3.020.244</b>
Banker		2.769.975	2.417.450
Leverandører af varer og tjenesteydelser		234.041	523.794
Gæld til associerede virksomheder		1.463.982	951.916
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		447.641	567.596
Anden gæld		698.006	665.531
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.613.645</b>	<b>5.126.287</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>5.613.645</b>	<b>5.126.287</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>2.509.168</b>	<b>8.146.531</b>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Særlige poster	2		
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2018	500.000	2.520.244	3.020.244
Årets resultat	0	(6.124.721)	(6.124.721)
<b>Egenkapital 30. april 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>(3.604.477)</b>	<b>(3.104.477)</b>



## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet fortsatte drift er betinget af, at de nuværende kreditfaciliteter hos Jutlander Bank opretholdes. Banken har givet tilsagn herom under forudsætning af, at virksomheden lever op til de forelagte planer og mindst på kvartalsbasis kan afrapportere overskudsgivende drift.

Der er udarbejdet et gennemgribende budgetarbejde for at sikre, at driften fremover vil være overskudsgivende, ligesom der er implementeret en række tiltag, som forventes at give yderligere forbedringer, herunder er der i august 2019 implementeret en salgsmæssig strategiplan, der er sket en tilpasning af forholdene i produktionen, således kapacitet kan udnyttes fuldt ud, og i forbindelse med nyt regnskabsår er der investeret i et effektivt regnskabssystem.

Omkring egenkapitalen forventes ejerne i samarbejde med bestyrelsen at sikre helt eller delvist rekapitalisering, ved konvertering af mellemregning mv.

Herudover er der på sigt mulighed for aktivering udskudt skatteaktiver, når driften som forventet på længere sigt bliver positiv.

På trods af selskabets dårlige resultat i det forgangne år, er det således ledelsens opfattelse at den fremadrettede plan, som er udarbejdet i samarbejde med selskabets pengeinstitut, sikrer selskabets fortsatte drift. Der forventes overskud på driften i 2019/20. Under forudsætning af, at vi kan leve op til de lagte planer, vil banken bakke op om planen for virksomheden. På baggrund af ovenstående er regnskabet aflagt efter going concern.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>2 Særlige poster</b>		
Nedskrivning af varelager for ukurans	3.948.285	0
	<u>3.948.285</u>	<u>0</u>

Selskabets har ændret sin skønmæssige vurdering af ukurante varer, således at der i regnskabsåret er sket væsentlige nedskrivning af varer over fire år. Dette har bevirket en væsentlig nedskrivning i regnskabsåret.

## Noter til årsrapporten

	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	kr.	kr.
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	3.067.945	2.999.143
Pensioner	90.501	97.683
Andre omkostninger til social sikring	84.881	63.493
Andre personaleomkostninger	59.369	86.147
	<b>3.302.696</b>	<b>3.246.466</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>10</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	23.780	18.500
Andre finansielle omkostninger	148.042	181.891
	<b>171.822</b>	<b>200.391</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>25.825</u>	<u>78.272</u>
	<b>25.825</b>	<b>78.272</b>

## Noter til årsrapporten

### 6 Materielle anlægsaktiver

	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris 1. maj 2018	624.015
Afgang i årets løb	<u>(510.794)</u>
Kostpris 30. april 2019	<u>113.221</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	475.793
Årets afskrivninger	21.009
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>(452.939)</u>
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	<u>43.863</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019</b>	<b><u>69.358</u></b>

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	kr.	kr.
<b>7 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Skattemæssigt underskud	0	(25.825)
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>0</u>	<u>25.825</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>0</u>	<u>25.825</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>25.825</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 8 Eventualposter mv.

#### Eventualaktiver

Selskabet har et skattemæssig underskud til fremførsel på 6.185 t.kr. Underskuddet er ikke indregnet som et skatteaktiv, da der er usikkerhed knyttet til den fremtidige mulighed for at udnytte aktivet.

#### Eventualforpligtelser

Der er afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution imellem selskaberne Aktieselskabet X-Ophan, Firma Fremtiden ApS og Pannerup Holding ApS.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb

- Leasing af varevogn med en restløbetid i 37 mdr. Den samlede forpligtelse udgør t.kr. 227, hvoraf t.kr. 73 forfalder inden for ét år.
- Leasing af kopimaskine med en restløbetid på 5 mdr. Den samlede forpligtelse udgør t.kr. 23.

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb t.kr. 76.

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af driftsinventar og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpesoffer, besætning, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer samt goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi) efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) på t.kr. 3.250. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. april 2019 t.kr. 2.145.