

HL-Solutions ApS

Reprovej 2, 8722 Hedensted

CVR-nr. 31 75 80 84

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. december 2019

Dirigent:

.....
Leif Brogaard





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HL-Solutions ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 20. december 2019

Direktion:

.....
Lars Bjørn Hansson

.....
Niels Bjørn Hansson

Bestyrelse:

.....
Leif Brogaard
formand

.....
Lars Bjørn Hansson

.....
Niels Bjørn Hansson

.....
Bjarne Kolding

.....
Simon Bjørn Hansson

.....
Hans David Venneman

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HL-Solutions ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HL-Solutions ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 20. december 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor
mne8854

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	HL-Solutions ApS
Adresse, postnr., by	Reprovej 2, 8722 Hedensted
CVR-nr.	31 75 80 84
Stiftet	16. september 2008
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. oktober 2018 - 30. september 2019
Bestyrelse	Leif Brogaard, formand Lars Bjørn Hansson Niels Bjørn Hansson Bjarne Kolding Simon Bjørn Hansson Hans David Venneman
Direktion	Lars Bjørn Hansson Niels Bjørn Hansson
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	10.150	13.177	14.388	11.844	15.432
Resultat af primær drift	-2.448	889	5.196	4.098	7.403
Resultat af finansielle poster	-1.561	-1.752	-1.860	-1.992	-2.264
Årets resultat	29	1.491	2.516	1.551	4.008
Balancesum					
Balancesum	82.449	70.528	68.922	60.713	62.382
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.652	-6.806	-12.313	-1.442	-8.372
Egenkapital	12.961	12.932	11.442	8.926	7.374
Nøgletal					
Soliditetsgrad	15,7 %	18,3 %	16,6 %	14,7 %	11,8 %
Egenkapitalforrentning	0,2 %	12,2 %	24,7 %	19,0 %	70,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	64	62	65	64	63

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af trykelementer samt digital print inden for den grafiske branche og hermed forbundne tjenesteydelser.

Produktionen foregår i datterselskaberne HL-Repro A/S og Reprostugan i Arlöv AB.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 29 t.kr. mod et overskud på 1.491 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på 12.961 t.kr. Årets resultat er ikke på niveau med ledelsens forventninger

Koncernen har i år fusioneret HL-Print ApS og HL-Repro A/S med HL-Repro A/S som det forsættende selskab. Fusionen er sket med henblik på at opnå synergieffekter i koncernen.

Særlige risici

Valutarisici

Da koncernen kun har begrænset samhandel med udlandet i fremmed valuta, er der en begrænset valutarisiko.

Renterisici

En væsentlig del af koncernens gældsforpligtelser er optaget i variable lån, hvorfor koncernen vil blive påvirket af udsving i den korte rente. Der foretages ikke afdækning af renterisici.

Videnressourcer

Koncernens primære aktivitet med produktion og salg af trykelementer samt digital print inden for den grafiske branche forudsætter, at det er afgørende at disponere over højteknologiske og driftssikre anlæg til fremstilling af produkterne. Dette stiller store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne ved udvikling og produktion af produkterne.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger, er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau i produktionen. Det er målsætningen, at koncernen til stadighed har den nyeste viden samt at sikre en hurtig omstillingsevne.

Miljøforhold

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde. Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Virksomheden er certificeret af Green Network såvel miljø- som arbejdsmiljømæssigt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af produkter og produktionsprocesser for forsat at kunne levere høj kvalitetsprodukter fra en effektiv produktionsproces.

Forventet udvikling

Der forventes i 2019/20 et koncernresultat på et højere niveau end i år. Koncernen forventer forsat at have positiv likviditet i 2019/20.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	10.149.963	13.177.102	0	0
9	Distributionsomkostninger	-2.583.692	-2.826.107	0	0
9	Administrationsomkostninger	-5.935.202	-6.572.449	-37.293	-7.837
	Resultat af primær drift	1.631.069	3.778.546	-37.293	-7.837
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	511.505	2.061.631
	Finansielle indtægter	43.941	8.328	0	0
2	Finansielle omkostninger	-1.605.144	-1.760.469	-581.676	-657.978
	Resultat før skat	69.866	2.026.405	-107.464	1.395.816
	Skat af årets resultat	-41.157	-535.870	136.173	94.718
	Årets resultat	28.709	1.490.535	28.709	1.490.534

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
3	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.391.366	2.687.607	0	0
	Goodwill	3.487.528	2.194.550	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	599.837	0	0	0
		<u>8.478.731</u>	<u>4.882.157</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	26.942.762	26.560.091	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	25.838.486	23.002.123	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.194.427	1.306.917	0	0
		<u>54.975.675</u>	<u>50.869.131</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	28.718.233	25.406.731
	Andre værdipapirer og kapitalandele	305.593	305.593	0	0
	Andre tilgodehavender	249.204	246.879	0	0
		<u>554.797</u>	<u>552.472</u>	<u>28.718.233</u>	<u>25.406.731</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>64.009.203</u>	<u>56.303.760</u>	<u>28.718.233</u>	<u>25.406.731</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	5.116.834	3.605.479	0	0
	Varer under fremstilling	139.849	323.641	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	354.015	623.658	0	0
		<u>5.610.698</u>	<u>4.552.778</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.228.297	7.234.627	0	0
	Igangværende arbejder	2.231.689	1.608.215	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	445.747
7	Udskudte skatteaktiver	0	0	168.965	32.792
	Tilgodehavende selskabsskat	45.452	0	0	0
	Andre tilgodehavender	39.118	39.587	13.722	1.847
	Periodeafgrænsningsposter	412.742	712.218	0	0
		<u>11.957.298</u>	<u>9.594.647</u>	<u>182.687</u>	<u>480.386</u>
	Likvide beholdninger	<u>872.285</u>	<u>76.265</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>18.440.281</u>	<u>14.223.690</u>	<u>182.687</u>	<u>480.386</u>
	AKTIVER I ALT	<u>82.449.484</u>	<u>70.527.450</u>	<u>28.900.920</u>	<u>25.887.117</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		PASSIVER			
		Egenkapital			
6	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.000.000	2.000.000	12.892.905	12.654.928
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.416.950	611.250	0	0
	Overført resultat	9.418.963	10.195.954	-56.993	152.275
	Egenkapital i alt	12.960.913	12.932.204	12.960.912	12.932.203
	Hensatte forpligtelser				
7	Udskudt skat	7.880.833	7.844.143	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.880.833	7.844.143	0	0
	Gældsforpligtelser				
8	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	14.395.476	11.775.992	0	0
	Gæld til banker	5.241.749	0	0	0
	Leasingforpligtelser	11.117.322	7.744.283	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	2.801.453	4.760.223	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	504.233	0	504.233	0
	Anden gæld	284.620	0	0	0
		34.344.853	24.280.498	504.233	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.603.465	3.995.630	0	0
	Gæld til banker	7.098.247	7.802.744	1.611.448	128.273
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.650.999	1.878.416	515.950	11.002
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	8.438.339	6.982.471
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.870.038	5.833.168	4.870.038	5.833.168
	Anden gæld	6.040.136	5.960.647	0	0
		27.262.885	25.470.605	15.435.775	12.954.914
	Gældsforpligtelser i alt	61.607.738	49.751.103	15.940.008	12.954.914
	PASSIVER I ALT	82.449.484	70.527.450	28.900.920	25.887.117

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 11 Sikkerhedsstillelser
 12 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
Note	kr.					
	Egenkapital 1. oktober 2017	125.000	0	0	11.316.669	11.441.669
	Overført via resultatdisponering	0	0	611.250	879.285	1.490.535
	Egenkapital 1. oktober 2018	125.000	2.000.000	611.250	10.195.954	12.932.204
	Overført via resultatdisponering	0	0	805.700	-776.991	28.709
	Egenkapital 30. september 2019	125.000	2.000.000	1.416.950	9.418.963	12.960.913
		Modervirksomhed				
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt	
Note	kr.					
	Egenkapital 1. oktober 2017	125.000	8.932.044	2.384.625	11.441.669	
13	Overført via resultatdisponering	0	3.722.884	-2.232.350	1.490.534	
	Egenkapital 1. oktober 2018	125.000	12.654.928	152.275	12.932.203	
13	Overført via resultatdisponering	0	237.977	-209.268	28.709	
	Egenkapital 30. september 2019	125.000	12.892.905	-56.993	12.960.912	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018/19	2017/18
	Årets resultat	28.709	1.490.535
14	Reguleringer	6.289.821	4.273.917
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.318.530	5.764.452
15	Ændring i driftskapital	-779.646	-1.339.837
	Pengestrømme fra primær drift	5.538.884	4.424.615
	Renteindbetalinger m.v.	43.941	8.328
	Renteudbetalinger m.v.	-1.629.849	-1.760.469
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.952.976	2.672.474
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.041.184	-860.614
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.651.711	-6.805.973
	Salg af materielle anlægsaktiver	263.050	3.824.780
	Køb af virksomheder	-2.800.000	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-13.229.845	-3.841.807
	Provenue ved optagelse af gæld	18.537.358	10.179.138
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-8.464.469	-8.961.600
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.072.889	1.217.538
	Årets pengestrøm	796.020	48.205
	Likvider 1. oktober	76.265	28.060
16	Likvider 30. september	872.285	76.265

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HL-Solutions ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tapes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010. I de tilfælde, hvor solgte varer løbende leveres og integreres med købers ejendom, indregnes omsætning i nettoomsætningen, i takt med at levering sker, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder. Igangværende arbejder for fremmed regning, i form af repro løsninger med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). Denne metode anvendes, når samlede indtægter, omkostninger og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

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

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger. Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4-5 år
Goodwill	5-10 år
Bygninger	10-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn 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 omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Tilskud uden modydelse i koncernforhold

Tilskud givet til dattervirksomheder uden modydelse indregnes som en kapitaltilførsel under posten kapitalandele i dattervirksomheder. Tilskud modtaget fra dattervirksomheder indregnes som modtaget udbytte fra dattervirksomheden.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapitalforrentning

$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
2 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	384.072	285.142
Andre finansielle omkostninger	1.605.144	1.760.469	197.604	372.836
	<u>1.605.144</u>	<u>1.760.469</u>	<u>581.676</u>	<u>657.978</u>

3 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	6.323.467	3.418.306	0	9.741.773
Tilgang ved køb af virksomhed	0	1.355.178	0	1.355.178
Tilgange	2.441.347	0	599.837	3.041.184
Kostpris 30. september 2019	<u>8.764.814</u>	<u>4.773.484</u>	<u>599.837</u>	<u>14.138.135</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	3.635.860	1.223.756	0	4.859.616
Afskrivninger	737.588	62.200	0	799.788
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>4.373.448</u>	<u>1.285.956</u>	<u>0</u>	<u>5.659.404</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>4.391.366</u>	<u>3.487.528</u>	<u>599.837</u>	<u>8.478.731</u>

Koncernens udviklingsomkostninger omfatter udvikling af DigiMarc til brug for lagring af informationer i strekkoder.

De aktiverede udviklingsomkostninger består i al væsentlighed af gager til egne medarbejdere. Det forventes, at de fremtidige avancer overstiger den regnskabsmæssige værdi af aktiverede udviklingsprojekter.

4 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	40.396.097	43.667.853	7.321.636	91.385.586
Tilgange	940.428	5.211.513	1.499.831	7.651.772
Afgange	0	0	-263.050	-263.050
Kostpris 30. september 2019	<u>41.336.525</u>	<u>48.879.366</u>	<u>8.558.417</u>	<u>98.774.308</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	13.836.006	20.665.730	6.014.719	40.516.455
Afskrivninger	557.757	2.375.150	421.375	3.354.282
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-72.104	-72.104
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>14.393.763</u>	<u>23.040.880</u>	<u>6.363.990</u>	<u>43.798.633</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>26.942.762</u>	<u>25.838.486</u>	<u>2.194.427</u>	<u>54.975.675</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>18.127.395</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18.127.395</u>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 11.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Noter
5 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirksom- heder
kr.	
Kostpris 1. oktober 2018	13.025.331
Tilgange	2.800.000
Kostpris 30. september 2019	15.825.331
Værdireguleringer 1. oktober 2018	12.381.400
Årets resultat	871.621
Årets værdireguleringer	-360.119
Værdireguleringer 30. september 2019	12.892.902
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	28.718.233

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
HL-Repro A/S	Hedensted	100,00 %
HL-Ejendomme A/S	Hedensted	100,00 %
Reprostugan i Arlöv AB	Sverige	100,00 %

Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb (koncerngoodwill) 2.343 t.kr.

6 Selskabskapital

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
7 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. oktober	7.844.143	7.308.272	-32.792	-50.602
Årets ændring	36.690	535.871	-136.173	17.810
Udskudt skat 30. september	7.880.833	7.844.143	-168.965	-32.792

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/9 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	15.279.570	884.094	14.395.476	13.599.000
Gæld til banker	6.097.424	855.675	5.241.749	2.499.236
Leasingforpligtelser	14.770.406	3.653.084	11.117.322	1.697.085
Kreditinstitutter i øvrigt	3.012.065	210.612	2.801.453	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	504.233	0	504.233	0
Anden gæld	284.620	0	284.620	0
	39.948.318	5.603.465	34.344.853	17.795.321

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
9 Personaleomkostninger				
Lønninger	29.849.409	28.853.289	0	0
Pensioner	2.150.704	2.464.873	0	0
Andre omkostninger til social sikring	485.185	431.591	0	0
	32.485.298	31.749.753	0	0

Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Produktion	27.072.811	26.366.347	0	0
Distribution	1.651.386	1.843.500	0	0
Administration	3.761.101	3.539.906	0	0
	32.485.298	31.749.753	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	64	62	0	0

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Direktion	2.041.000	2.039.000	0	0
Bestyrelse	96.000	80.000	0	0
	2.137.000	2.119.000	0	0

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingkontrakter, hvor der for uopsigelsesperioderne pr. 30 september 2019 påhviler koncernen en forpligtelse på 741 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontraktlige forpligtelser på i alt 130 t.kr. i uopsigelsesperioden.

Modervirksomhed

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrations-selskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter, royalties udgør 0 t.kr. pr. 30. september 2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskatt m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

11 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for prioritetsgæld. 15.825 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 26.141 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 22.668 t.kr., til Frøs Sparekasse, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

I produktionsanlæg og maskiner indgår leasede maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 18.127 t.kr. Restgælden på leasingkontrakterne udgør 14.469 t.kr. pr. 30. september 2019. Leasinggiver har ejendomsretten.

Koncernen har udstedt skadeløsbreve på 12.000 t.kr., til Nykredit Leasing A/S med pant i specifikke maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 2.702 t.kr. samt udstedt løsøre pantebreve på 3.774 t.kr. med pant i specifikke maskiner til Frøs Sparekasse.

Til sikkerhed for mellemværende med Frøs Sparekasse er deponeret skadeløsbreve på 11.000 t.kr. med pant i diverse driftsmidler.

Koncernen har afgivet virksomhedspant til Frøs Sparekasse på 2.000 t.kr. med sikkerhed i varelager, simple fordringer, goodwill, driftsmidler m.v.

12 Nærtstående parter

Koncern

HL-Solutions ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Betydelig indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for betydelig indflydelse
Lars B. Hansson Invest ApS	Hedensted	kapitalbesiddelse
Niels B. Hansson Invest ApS	Hedensted	kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2018/19	2017/18
Koncern		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.870.038	5.833.168
Renteomkostninger til selskabsdeltagere og ledelse	151.870	362.458
Modervirksomhed		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.870.038	5.833.168
Renteomkostninger til selskabsdeltagere og ledelse	151.870	362.458

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2018/19	2017/18
13 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		237.977	3.722.884
Overført resultat		-209.268	-2.232.350
		<u>28.709</u>	<u>1.490.534</u>
		Koncern	
kr.		2018/19	2017/18
14 Reguleringer			
Af- og nedskrivninger		4.636.598	4.651.858
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver		-82.104	-2.629.843
Finansielle indtægter		-43.941	-8.328
Finansielle omkostninger		1.629.849	1.760.469
Udskudt skat		149.419	499.761
		<u>6.289.821</u>	<u>4.273.917</u>
15 Ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger		-1.057.920	-819.787
Ændring i tilgodehavender		-2.362.651	1.614.143
Ændring i leverandørgæld m.v.		2.640.925	-2.134.193
		<u>-779.646</u>	<u>-1.339.837</u>
16 Likvider, ultimo			
Likvide beholdninger ifølge balancen		872.285	76.265
		<u>872.285</u>	<u>76.265</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.”

Niels Bjørn Hansson

Direktør

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-393738328072

IP: 2.111.xxx.xxx

2019-12-21 13:56:25Z

NEM ID 

Lars Bjørn Hansson

Direktør

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-686191979019

IP: 80.196.xxx.xxx

2019-12-22 13:16:25Z

NEM ID 

Niels Bjørn Hansson

Bestyrelse

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-393738328072

IP: 2.111.xxx.xxx

2019-12-23 08:53:59Z

NEM ID 

Hans David Venneman

Bestyrelse

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: 19561108xxxx

IP: 81.232.xxx.xxx

2019-12-24 10:50:07Z



Simon Bjørn Hansson

Bestyrelse

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-622765530479

IP: 2.108.xxx.xxx

2019-12-24 13:36:52Z

NEM ID 

Bjarne Kolding

Bestyrelse

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-893663073572

IP: 5.186.xxx.xxx

2019-12-25 06:39:47Z

NEM ID 

Lars Bjørn Hansson

Bestyrelse

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-686191979019

IP: 80.196.xxx.xxx

2019-12-25 11:33:49Z

NEM ID 

Leif Brogaard

Dirigent

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-887663947452

IP: 178.155.xxx.xxx

2020-01-02 21:40:29Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PFWO-7UA3J-OGK3N-FIU86-VAJPN-NTD47

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 tidsstemplet 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>

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.”

Leif Brogaard

Bestyrelsesformand

På vegne af: HL-Solutions ApS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-887663947452

IP: 178.155.xxx.xxx

2020-01-02 21:40:29Z

NEM ID 

Lars Tylvad Andersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267704440216

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-01-06 13:21:36Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PPWVO-7UA3J-OGK3N-FIU86-VAJPN-NID47

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 tidsstemplet 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>