

ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

HL - Repro A/S

Reprovej 2

8722 Hedensted

CVR-nr. 87 22 38 17

Årsrapport for 2019/20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 30/11 2020

Leif Brogaard
Dirigent

Når overblik
samler brikkerne
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURÅ
REVISION RÅDGIVNING JURÅ
REVISION RÅDGIVNING JURÅ

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020	15
Balance pr. 30. september 2020	16
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020	20
Noter til årsrapporten	21

Selskabsoplysninger

Selskabet

HL - Repro A/S
Reprovej 2
8722 Hedensted

CVR-nr.: 87 22 38 17
Regnskabsperiode: 1. oktober 2019 - 30. september 2020
Hjemsted: Hedensted

Bestyrelse

Leif Brogaard, formand
Hans David Venneman
Simon Bjørn Hansson
Lars Bjørn Hansson
Bjarne Kolding
Niels Bjørn Hansson

Direktion

Niels Bjørn Hansson
Lars Bjørn Hansson

Revision

Roesgaard
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet HL-Solutions ApS

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for HL - Repro 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 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 30. november 2020

Direktion

Niels Bjørn Hansson

Lars Bjørn Hansson

Bestyrelse

Leif Brogaard
formand

Hans David Venneman

Simon Bjørn Hansson

Lars Bjørn Hansson

Bjarne Kolding

Niels Bjørn Hansson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HL - Repro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HL - Repro A/S for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 30. november 2020

Roesgaard

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Dorrit Kirckhoff Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35838

Hoved- og nøgletal

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

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	11.157	9.549	12.425	12.977	11.755
Resultat før af- og nedskrivninger	2.304	1.277	1.919	4.915	4.081
Resultat af finansielle poster	(684)	(605)	(630)	(853)	(898)
Årets resultat	1.124	494	2.074	3.083	2.440
Balancesum	64.520	59.923	50.748	51.016	41.936
Egenkapital	20.600	19.477	18.983	15.859	12.776
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.152	4.045	3.200	421	5.337
- investeringsaktivitet	(7.845)	(10.793)	(2.653)	(3.427)	(1.081)
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	(7.649)	(8.014)	(8.268)	(7.525)	(1.594)
- finansieringsaktivitet	665	6.771	(549)	2.088	(6.230)
Årets forskydning i likvider	(28)	23	(2)	(918)	(1.974)
Antal medarbejdere	55	58	62	64	64
Soliditetsgrad	31,9 %	32,5 %	37,4 %	31,1 %	30,5 %
Forrentning af egenkapital	5,6 %	2,6 %	11,9 %	21,5 %	38,2 %

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet afsætter egenproducerede trykelementer samt digital print indenfor den grafiske branche.

Selskabets produkter afsættes primært i Danmark.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på kr. 1.123.594, og selskabets balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på kr. 20.600.488.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Virksomhedens 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 virksomheden kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau i produktionen. Det er målsætningen, at virksomheden til stadighed har den nyeste viden samt 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.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HL - Repro A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019/20 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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 opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. De producerende virksomheder indregner direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og nedskrivninger på varelagre for svind, ukurans og værdiforringelser.

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

Andre driftsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontorumkostninger samt afskrivninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 - 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 6 år, som udtryk for forventet levetid.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre drifts-omkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 15 år	0 - 10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0 - 10 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 - 10 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

I reserven indregnes et beløb svarende til aktiverede udviklingsomkostninger. Reserven reduceres, i takt med at udviklingsomkostninger afskrives.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

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

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

Feripengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagers pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> kr.	<u>2018/19</u> kr.
Bruttofortjeneste		11.157.448	9.549.148
Distributionsomkostninger		(3.450.177)	(2.565.034)
Administrationsomkostninger		<u>(5.402.831)</u>	<u>(5.707.300)</u>
Resultat af ordinær primær drift		2.304.440	1.276.814
Andre driftsomkostninger		<u>(266.144)</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		2.038.296	1.276.814
Finansielle indtægter	1	435.511	353.950
Finansielle omkostninger	2	<u>(1.119.297)</u>	<u>(959.110)</u>
Resultat før skat		1.354.510	671.654
Skat af årets resultat	3	<u>(230.916)</u>	<u>(177.474)</u>
Årets resultat		<u>1.123.594</u>	<u>494.180</u>
Resultatdisponering	4		

Balance pr. 30. september 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Aktiver			
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		4.940.952	4.391.366
Goodwill		399.121	461.321
Udviklingsprojekter under udførelse		2.733.516	599.837
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>8.073.589</u>	<u>5.452.524</u>
Produktionsanlæg og maskiner		27.449.974	26.782.184
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.759.122	2.163.366
Indretning af lejede lokaler		1.002.888	801.986
Materielle anlægsaktiver	6	<u>31.211.984</u>	<u>29.747.536</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		305.593	305.593
Andre tilgodehavender		517.162	639.204
Finansielle anlægsaktiver		<u>822.755</u>	<u>944.797</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>40.108.328</u>	<u>36.144.857</u>

Balance pr. 30. september 2020 (Fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Aktiver			
Råvarer og hjælpematerialer		4.536.242	5.060.859
Varer under fremstilling		0	139.849
Færdigvarer og handelsvarer		<u>572.777</u>	<u>354.015</u>
Varebeholdninger		<u>5.109.019</u>	<u>5.554.723</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.872.651	8.593.071
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.354.955	2.231.689
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.194.039	6.932.034
Andre tilgodehavender		49.561	5.438
Selskabsskat		334.992	0
Periodeafgrænsningsposter	7	<u>475.588</u>	<u>412.742</u>
Tilgodehavender		<u>19.281.786</u>	<u>18.174.974</u>
Likvide beholdninger		<u>20.890</u>	<u>48.864</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>24.411.695</u>	<u>23.778.561</u>
Aktiver i alt		<u>64.520.023</u>	<u>59.923.418</u>

Balance pr. 30. september 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.400.000	1.400.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.132.142	1.416.950
Overført resultat		17.068.346	16.659.943
Egenkapital		<u>20.600.488</u>	<u>19.476.893</u>
Hensættelse til udskudt skat	8	4.807.785	4.241.877
Hensatte forpligtelser i alt		<u>4.807.785</u>	<u>4.241.877</u>
Banker		4.197.612	5.241.749
Leasingforpligtelser		11.582.295	11.117.322
Anden gæld		2.757.313	281.403
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>18.537.220</u>	<u>16.640.474</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	4.799.097	4.508.759
Banker		3.965.192	5.486.799
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.095.421	3.033.118
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.307.013	947.140
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		159.212	0
Anden gæld		6.158.711	5.588.358
Periodeafgrænsningsposter	10	89.884	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>20.574.530</u>	<u>19.564.174</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>39.111.750</u>	<u>36.204.648</u>
Passiver i alt		<u>64.520.023</u>	<u>59.923.418</u>
Medarbejderforhold	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for udviklingsom- kostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2019	1.400.000	1.416.950	16.659.944	19.476.894
Årets resultat	<u>0</u>	<u>715.192</u>	<u>408.402</u>	<u>1.123.594</u>
Egenkapital 30. september 2020	<u>1.400.000</u>	<u>2.132.142</u>	<u>17.068.346</u>	<u>20.600.488</u>

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2019 - 30. september 2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> kr.	<u>2018/19</u> kr.
Årets resultat		1.123.594	494.180
Reguleringer	15	2.894.189	6.043.557
Ændring i driftskapital	16	<u>3.658.429</u>	<u>(1.888.065)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.676.212	4.649.672
Renteindbetalinger og lignende		435.511	353.950
Renteudbetalinger og lignende		<u>(960.085)</u>	<u>(959.110)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>7.151.638</u>	<u>4.044.512</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(4.011.009)	(3.041.184)
Køb af materielle anlægsaktiver		(7.649.414)	(8.014.367)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		540.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>3.275.333</u>	<u>263.050</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>(7.845.090)</u>	<u>(10.792.501)</u>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(2.593.007)	(1.941.385)
Tilbagebetaling af langfristet gæld		(5.080.727)	(4.998.537)
Optagelse af langfristet gæld		<u>8.339.212</u>	<u>13.710.820</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>665.478</u>	<u>6.770.898</u>
Ændring i likvider		(27.974)	22.909
Likvider 1. oktober 2019		<u>48.864</u>	<u>25.955</u>
Likvider 30. september 2020		<u>20.890</u>	<u>48.864</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>20.890</u>	<u>48.864</u>
Likvider 30. september 2020		<u>20.890</u>	<u>48.864</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	407.801	339.051
Andre finansielle indtægter	237	8.276
Vautakursgevinster	27.473	6.623
	<u>435.511</u>	<u>353.950</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	16.531	0
Andre finansielle omkostninger	1.054.275	898.914
Valutakurstab	48.491	60.196
	<u>1.119.297</u>	<u>959.110</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	(334.992)	0
Årets udskudte skat	565.908	177.474
	<u>230.916</u>	<u>177.474</u>
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	kr.
4 Resultatdisponering		
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	715.192	805.700
Overført resultat	408.402	(311.520)
	<u>1.123.594</u>	<u>494.180</u>

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingspro- jekter under udførelse
Kostpris 1. oktober 2019	8.764.814	1.172.333	599.837
Tilgang i årets løb	1.877.330	0	2.133.679
Afgang i årets løb	(540.000)	0	0
Kostpris 30. september 2020	<u>10.102.144</u>	<u>1.172.333</u>	<u>2.733.516</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019	4.373.448	711.012	0
Årets afskrivninger	895.744	62.200	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	(108.000)	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2020	<u>5.161.192</u>	<u>773.212</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u>4.940.952</u>	<u>399.121</u>	<u>2.733.516</u>

Virksomhedens udviklingsprojekter 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.

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2019	49.823.064	8.502.764	978.384
Tilgang i årets løb	6.529.083	800.114	320.217
Afgang i årets løb	(2.970.889)	(304.454)	0
Kostpris 30. september 2020	<u>53.381.258</u>	<u>8.998.424</u>	<u>1.298.601</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2019	23.040.880	6.339.398	176.398
Årets afskrivninger	2.890.404	482.766	119.315
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>(582.862)</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. september 2020	<u>25.931.284</u>	<u>6.239.302</u>	<u>295.713</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u>27.449.974</u>	<u>2.759.122</u>	<u>1.002.888</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>15.275.397</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Noter til årsrapporten

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	kr.	kr.
8 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2019	4.241.877	4.064.652
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	565.908	177.225
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2020	<u>4.807.785</u>	<u>4.241.877</u>
Immaterielle anlægsaktiver	1.717.549	1.063.906
Materielle anlægsaktiver	6.608.883	6.345.724
Leasingforpligtelse	(3.367.658)	(3.249.489)
Avance igangværende arbejder	207.236	196.389
Tilskud	(19.774)	0
Skattemæssigt underskud	(495.748)	(114.653)
	<u>4.807.785</u>	<u>4.241.877</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2019	Gæld 30. september 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	6.097.424	5.271.468	1.073.856	0
Leasingforpligtelser	14.770.406	15.307.536	3.725.241	1.471.712
Anden gæld	281.403	2.757.313	0	0
	<u>21.149.233</u>	<u>23.336.317</u>	<u>4.799.097</u>	<u>1.471.712</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende aktiverede omkostninger, som indtægtsføres i takt med afskrivningerne.

Noter til årsrapporten

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	kr.
11 Medarbejderforhold		
Personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	25.271.513	25.515.085
Distributionsomkostninger	2.392.053	1.651.386
Administrationsomkostninger	<u>2.842.421</u>	<u>3.761.101</u>
	<u>30.505.987</u>	<u>30.927.572</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>55</u>	<u>58</u>
Lønninger til ledelsen udgør 2.048 t.kr.		

12 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet HL-Solutions ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling.

Andre eventualforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler, hvor der for uopsigelsesperioderne pr. 30. september 2020, påhviler selskabet en forpligtelse på 741 t.kr.

Selskabet har indgået huslejekontraktlige forpligtelser på i alt 10.046 t.kr. i uopsigelsesperioden.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I produktionsanlæg og maskiner indgår leasede maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 15.260 t.kr. Restgælden på leasingkontrakterne udgør 15.308 t.kr. pr. 30. september 2020. Leasinggiver har ejendomsretten.

Selskabet har udstedt skadeløsbreve på 12.000 t.kr. til Nykredit Leasing A/S med pant i specifikke maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 2.485 t.kr. samt udstedt løseparentebreve til Frøs Sparekasse på 3.774 t.kr. med pant i specifikke maskiner.

Selskabet har afgivet virksomhedspant til Frøs Sparekasse på 11.000 t.kr. med sikkerhed i varelager, simple fordringer, goodwill, driftsmidler mv.

Noter til årsrapporten

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Til sikkerhed for mellemværende med Frøs Sparekasse er deponeret ejerpantebrev på 2.000 t.kr. med pant i diverse driftsmidler.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

HL-Solutions ApS

Transaktioner

HL-Repro A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Husleje til søsterselskab HL-Ejendomme ApS, 2.220 t.kr.. Lejeaftalerne er indgået på markedsmæssige vilkår.

Administrations fee fra søsterselskab HL-Ejendomme ApS, 750 t.kr.

Renteindtægt fra tilknyttede virksomheder, 408 t.kr.

Renteomkostning til tilknyttede virksomheder, 17 t.kr.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, 9.373 t.kr.

Gæld til tilknyttede virksomheder, 1.307 t.kr.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

HL-Solutions ApS

Noter til årsrapporten

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(435.511)	(353.950)
Finansielle omkostninger	1.119.297	959.110
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.759.577	3.621.898
Værdireguleringer af finansielle forpligtelser	122.042	0
Aktiebaseret vederlæggelse	(1.902.132)	1.639.325
Skat af årets resultat	230.916	177.474
Andre reguleringer	<u>0</u>	<u>(300)</u>
	<u>2.894.189</u>	<u>6.043.557</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	445.704	(1.325.586)
Ændring i tilgodehavender	1.490.185	(1.348.540)
Ændring i leverandører m.v.	<u>1.722.540</u>	<u>786.061</u>
	<u>3.658.429</u>	<u>(1.888.065)</u>