

# Helsam A/S

Rønsdam 1, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 17 44 43 87

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. november 2018

Dirigent:



.....





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Helsam A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 11. oktober 2018  
Direktion:



Erik Schou  
administrerende direktør


Bestyrelse:



Povl Thue Kristensen  
formand



Kurt Moustén Christensen  
næstformand



Bo Uggerhøj



Mariann Bach



Erik Schou



Klaus Wöhik



Rikke Bager Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Helsam A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Helsam A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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


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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 11. oktober 2018

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Schøne  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne18512



Karen Jørgensen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne40029

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Helsam A/S
Adresse, postnr., by	Rønsdam 1, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	17 44 43 87
Stiftet	6. december 1993
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. juli 2017 - 30. juni 2018
Hjemmeside	<a href="http://www.helsam.dk">www.helsam.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:helsam@helsam.dk">helsam@helsam.dk</a>
Telefon	74 48 81 40
Bestyrelse	Povl Thue Kristensen, formand Kurt Moustén Christensen, Næstformand Bo Uggerhøj Mariann Bach Erik Schou Klaus Wöhlk Rikke Bager Hansen
Direktion	Erik Schou, administrerende direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	98.460	89.048	83.797	72.322	66.478
Resultat af ordinær primær drift	15.072	12.094	12.792	11.645	10.480
Resultat før skat	14.242	11.215	13.775	11.283	10.312
<b>Årets resultat</b>	<b>10.758</b>	<b>8.704</b>	<b>11.149</b>	<b>8.771</b>	<b>7.985</b>
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	70.783	64.243	63.689	35.184	33.191
Omsætningsaktiver	81.681	72.837	74.395	64.035	52.768
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>152.464</b>	<b>137.080</b>	<b>138.084</b>	<b>99.219</b>	<b>85.959</b>
Aktiekapital	1.214	1.214	1.214	1.214	1.214
<b>Egenkapital</b>	<b>69.370</b>	<b>61.018</b>	<b>62.597</b>	<b>57.687</b>	<b>54.263</b>
Hensatte forpligtelser	2.999	2.123	1.511	823	384
Langfristede gældsforpligtelser	19.873	20.761	21.936	0	3.595
Kortfristede gældsforpligtelser	60.221	53.177	52.040	40.709	27.717
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	10.151	21.193	10.038	0	0
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-15.127	-8.055	-34.386	0	0
Investering i materielle anlægsaktiver	-8.912	-5.573	-24.332	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-3.288	-4.380	18.367	0	0
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-8.264</b>	<b>8.758</b>	<b>-5.981</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	10,4 %	8,8 %	10,8 %	12,6 %	12,2 %
Likviditetsgrad	135,6 %	137,0 %	143,0 %	157,3 %	190,4 %
Soliditetsgrad	45,5 %	44,5 %	45,3 %	58,1 %	63,1 %
Egenkapitalforrentning	16,5 %	14,1 %	18,5 %	15,7 %	15,5 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	142	132	107	93	83

Pengestrømsopgørelse er alene udarbejdet fra 1. juli 2015.

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i lighed med tidligere år i distribution og handel med varer til helsespecialbranchen, primært som grossist, men i stigende grad også i detailledet via franchise-butikker og egne butikker.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets overskud før skat udgør i regnskabsåret 14.242 t.kr. mod 11.215 t.kr. i regnskabsåret 2016/17.

Selskabet har i regnskabsåret opnået en fortsat vækst i bruttoresultat og resultat, der fuldt ud lever op til ledelsens budgetterede forventninger. Ledelsen anser det opnåede bruttoresultat og resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har fortsat sine kraftige investeringer i videreudvikling og automatisering af lagerhåndtering, IT-systemer, logistik og bestillingssystemer, varestamkort, web-portal og udvikling af Helsam Kæden.

Selskabet har igen i regnskabsåret realiseret en fortsat markeds- og omsætningsudvikling. Ledelsen finder det i særlig grad tilfredsstillende, at selskabet har kunnet fortsætte sin udvikling og vækst i et år, hvor der har været tiltagende priskonkurrence fra tilgrænsende detailhandelsområder inden for kosttilskud og personlig pleje og fra brancheglidning, der især har gjort sig gældende for økologiske fødevarer og endvidere som følge af ændringer i handelsmønstre særligt ved danske forbrugeres fortsat stigende indkøb fra udenlandske web-handelsportaler.

Selskabet har i året yderligere udviklet Helsam Kæden, så den nu består af 32 helsekostdetailbutikker, ligesom selskabet har iværksat omfattende tiltag til fortsat markedsfølsom ekspansion og resultatoptimering.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Som led i selskabets miljøbevidste holdning deltager selskabet i Sønderborg Kommunes Project Zero program til reduktion af CO<sub>2</sub> udledning, og har opnået såvel energibesparelser som minimering af de miljømæssige påvirkninger af selskabets driftsaktiviteter ligesom energioptimerende tiltag er indarbejdet i selskabets bygningsmasse.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer igen i regnskabsåret 2018/19 vil opnå et stigende bruttoresultat og et tilfredsstillende resultat. Resultatet vil fortsat være præget af de driftsudgifter og afskrivninger, der følger af selskabets kraftige investeringsprogram.

Ledelsen finder, at selskabet står godt rustet til fortsat vækst. Ledelsen forventer, at selskabet ved videreudvikling af Helsam Kæden, og ved fortsat logistikoptimering og øget markedsføringsfokus, vil befæste og videreudvikle sin markedsposition som den centrale spiller i helsekostspecialbranchen til gavn for videreudvikling af en sund virksomhed i en sund helsekostspecialbranche.



## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	<b>Bruttofortjeneste</b>	98.460.026	89.048.183
12	Distributionsomkostninger	-53.147.915	-48.820.378
12.2	Administrationsomkostninger	-30.239.983	-28.134.065
	<b>Resultat af primær drift</b>	15.072.128	12.093.740
	Andre driftsomkostninger	0	-15.370
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	15.072.128	12.078.370
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.134	7.593
	Finansielle indtægter	86.353	82.224
3	Finansielle omkostninger	-917.379	-953.586
	<b>Resultat før skat</b>	14.242.236	11.214.601
4	Skat af årets resultat	-3.483.943	-2.510.402
	<b>Årets resultat</b>	10.758.293	8.704.199

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.665.500	2.938.234
	Goodwill	8.865.338	7.348.183
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	800.237	0
		<u>12.331.075</u>	<u>10.286.417</u>
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	43.845.043	43.891.125
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.881.188	7.858.830
	Indretning af lejede lokaler	1.891.927	299.800
		<u>55.618.158</u>	<u>52.049.755</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	629.287	628.153
	Andre tilgodehavender	2.204.310	1.278.869
		<u>2.833.597</u>	<u>1.907.022</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>70.782.830</u>	<u>64.243.194</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	52.605.482	43.187.625
		<u>52.605.482</u>	<u>43.187.625</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.102.694	28.419.505
	Andre tilgodehavender	1.635.615	934.448
		<u>28.738.309</u>	<u>29.353.953</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>5.150</u>	<u>5.150</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>332.066</u>	<u>290.030</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>81.681.007</u>	<u>72.836.758</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>152.463.837</u>	<u>137.079.952</u>

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
8	Aktiekapital	1.214.200	1.214.200
	Overført resultat	64.513.343	57.375.788
	Foreslået udbytte	3.642.600	2.428.400
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>69.370.143</b>	<b>61.018.388</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
10	Udskudt skat	2.999.028	2.123.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.999.028</b>	<b>2.123.000</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	19.420.000	20.280.000
	Kreditinstitutter i øvrigt	453.202	481.231
		<b>19.873.202</b>	<b>20.761.231</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	13.469.805	5.162.824
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.885.894	28.329.364
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.558.479	9.617.122
	Skyldig sambeskatningsbidrag	2.614.081	1.968.835
	Anden gæld	7.962.484	7.304.878
11	Periodeafgrænsningsposter	730.721	794.310
		<b>60.221.464</b>	<b>53.177.333</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>80.094.666</b>	<b>73.938.564</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>152.463.837</b>	<b>137.079.952</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 16 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2016	1.214.200	50.854.642	10.528.405	62.597.247
17	Overført via resultatdisponering	0	6.275.799	2.428.400	8.704.199
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	314.532	0	314.532
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-69.185	0	-69.185
	Udloddet udbytte	0	0	-10.528.405	-10.528.405
	<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	<b>1.214.200</b>	<b>57.375.788</b>	<b>2.428.400</b>	<b>61.018.388</b>
17	Overført via resultatdisponering	0	7.115.693	3.642.600	10.758.293
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	28.028	0	28.028
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-6.166	0	-6.166
	Udloddet udbytte	0	0	-2.428.400	-2.428.400
	<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>1.214.200</b>	<b>64.513.343</b>	<b>3.642.600</b>	<b>69.370.143</b>

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Årets resultat	10.758.293	8.704.199
18	Reguleringer	12.902.641	10.883.110
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	23.660.934	19.587.309
19	Ændring i driftskapital	-10.710.314	3.752.695
	Pengestrømme fra primær drift	12.950.620	23.340.004
	Renteindbetalinger m.v.	86.353	82.224
	Renteudbetalinger m.v.	-917.379	-953.586
	Betalt selskabsskat	-1.968.835	-1.275.170
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>10.150.759</b>	<b>21.193.472</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.301.654	-2.263.722
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	454.791
	Køb af materielle anlægsaktiver	-8.911.518	-5.573.202
	Salg af materielle anlægsaktiver	11.309	0
	Andre langfristede tilgodehavender	-925.441	-673.097
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-15.127.304</b>	<b>-8.055.230</b>
	Udbetalt udbytte	-2.428.400	-10.528.405
	Provenue ved optagelse af gæld hos dattervirksomheder	0	7.008.235
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-860.000	-860.000
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.288.400</b>	<b>-4.380.170</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-8.264.945</b>	<b>8.758.072</b>
	Likvider 1. juli	-4.012.794	-12.770.866
20	Likvider 30. juni	-12.277.739	-4.012.794

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helsam A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valuta-kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer 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.

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.

Dagsværdi af omsætning hidrørende fra længerevarende afbetalingssalg opgøres til nutidsværdien af vederlaget, hvor de aftalte rater diskonteres med debtors rente inkl. kreditrisikoen, og renteelementet indregnes som en finansiel indtægt over aftalens løbetid. I det omfang det vurderes sandsynligt, at virksomheden ikke vil modtage de aftalte rater, indregnes omsætning ikke.

#### Bruttofortjeneste

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

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår omkostninger til handelsvarer, svind mv.

##### Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende leje af virksomhedens egne butikker, samt omkostninger til drift og vedligeholdelse af butikkerne og administrationsbygning.

##### 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.

##### 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 driftsomkostninger

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

##### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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	3-5 år
Goodwill	8 år
Bygninger	5-33 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-9 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.

##### Indtægter 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.

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

##### 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.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

##### 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.



## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabsprak-sis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagel-sesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et even-tuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negati-ve indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabs-mæssige 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.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i datter-virksomheder 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 nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktiv-gruppen 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostpri-sen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salg-sum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indi-kation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der forelig-ger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### 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.

#### Egenkapital

##### *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.

##### 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 nettorealisationsværdien.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### 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.

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$		
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$		
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$		
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$		
kr.		<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>2 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver		3.256.996	1.916.582
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		5.338.491	5.576.987
		<u>8.595.487</u>	<u>7.493.569</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder		217.029	139.055
Andre finansielle omkostninger		700.350	814.531
		<u>917.379</u>	<u>953.586</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst		2.607.915	1.829.217
Årets regulering af udskudt skat		876.028	681.185
		<u>3.483.943</u>	<u>2.510.402</u>
Specificeres således:			
Skat af årets resultat		3.483.943	2.510.402
Skat af egenkapitaltransaktioner		6.166	69.185
		<u>3.490.109</u>	<u>2.579.587</u>

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. juli 2017	6.524.382	16.454.800	0	22.979.182
Tilgange	1.801.417	2.700.000	800.237	5.301.654
Kostpris 30. juni 2018	8.325.799	19.154.800	800.237	28.280.836
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	3.586.148	9.106.617	0	12.692.765
Afskrivninger	2.074.151	1.182.845	0	3.256.996
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	5.660.299	10.289.462	0	15.949.761
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b>2.665.500</b>	<b>8.865.338</b>	<b>800.237</b>	<b>12.331.075</b>

#### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2017	54.975.049	16.156.667	341.649	71.473.365
Tilgange	1.592.995	5.457.390	1.861.138	8.911.523
Afgange	0	-7.934	0	-7.934
Kostpris 30. juni 2018	56.568.044	21.606.123	2.202.787	80.376.954
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	11.083.924	8.297.837	41.849	19.423.610
Afskrivninger	1.639.077	3.430.403	269.011	5.338.491
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-3.305	0	-3.305
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	12.723.001	11.724.935	310.860	24.758.796
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b>43.845.043</b>	<b>9.881.188</b>	<b>1.891.927</b>	<b>55.618.158</b>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 14.

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. juli 2017	871.168	1.278.869	2.150.037
Tilgange	0	1.066.606	1.066.606
Afgange	0	-141.165	-141.165
Kostpris 30. juni 2018	871.168	2.204.310	3.075.478
Værdireguleringer 1. juli 2017	-243.015	0	-243.015
Årets resultat	1.134	0	1.134
Værdireguleringer 30. juni 2018	-241.881	0	-241.881
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b>629.287</b>	<b>2.204.310</b>	<b>2.833.597</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>		
Helsam Profil A/S	Sønderborg	100,00 %

kr.	2017/18	2016/17
<b>8 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 12.142 stk. a nom. 100,00 kr.	1.214.200	1.214.200
	1.214.200	1.214.200

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 1.214.200 kr. de seneste 5 år.

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/6 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	20.280.000	860.000	19.420.000	15.980.000
Kreditinstitutter i øvrigt	453.202	0	453.202	0
	20.733.202	860.000	19.873.202	15.980.000

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

kr.	2017/18	2016/17
<b>10 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. juli	2.123.000	1.511.000
Indregnet i resultatopgørelsen	876.028	612.000
<b>Udskudt skat 30. juni</b>	<b>2.999.028</b>	<b>2.123.000</b>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	222.900	-52.500
Materielle anlægsaktiver	2.757.817	2.412.000
Tilgodehavender	64.679	-188.200
Gældsforpligtelser	-46.368	-48.300
	<b>2.999.028</b>	<b>2.123.000</b>
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteforpligtelser	2.999.028	2.123.000
	<b>2.999.028</b>	<b>2.123.000</b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 731 t.kr. (2016/17: 794 t.kr.) består primært af modtagne indbetalinger vedrørende ydelser i regnskabsåret 2018/19.

kr.	2017/18	2016/17
<b>12 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	43.103.850	41.451.541
Pensioner	5.827.879	5.402.864
Andre omkostninger til social sikring	1.403.224	1.259.781
Andre personaleomkostninger	837.984	896.767
	<b>51.172.937</b>	<b>49.010.953</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	142	132

Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 1.997 t.kr. (2016/17: 2.016 t.kr.).

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Der er indgået 5 leasingaftaler vedrørende driftsmidler. Aftalerne har en restløbetid på 12-36 måneder med samlede ydelser i restløbetiden udgør 904 t.kr.

Der er indgået lejeaftaler for 14 lejemål. Aftalerne kan opsiges indenfor 3-45 måneder. Den samlede leje i uopsigelighedsperioden udgør 8.083 t.kr.

Der er indgået en rentesikringsaftale, der udløber 30. december 2020. Værdien af denne aftale er indregnet i balancen.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Helsam Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

#### 14 Sikkerhedsstillelser

For gæld til kreditinstitutter er der afgivet sikkerhed i ejerpantebrev nom. 3.650 t.kr. med pant i selskabets ejendom, der pr. 30. juni 2018 har en bogført værdi på 39.851 t.kr.

For gæld til kreditinstitutter er der endvidere afgivet virksomhedspant for nom. 14.000 t.kr. med pant i selskabets tilgodehavender og varebeholdninger, der samlet har en bogført værdi pr. 30. juni 2018 på 79.708 t.kr.

#### 15 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

##### Dagsværdier

Afledte finansielle instrumenter omfatter renteswaps, som anses som værende effektiv sikring og indregnes over egenkapitalen. Afledte finansielle instrumenter, der er indregnet i selskabets balance pr. 30. juni 2018 omfatter:

kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Princip for opgørelse af dagsværdi
Renteswap	-453.202	-453.202	Markedsværdi

#### 16 Nærtstående parter

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Helsam Holding A/S	Sønderborg

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

## Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

kr.	2017/18	2016/17
<b>17 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.642.600	2.428.400
Overført resultat	7.115.693	6.275.799
	<u>10.758.293</u>	<u>8.704.199</u>
<b>18 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	8.595.487	7.493.569
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-6.681	15.370
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.134	-7.593
Finansielle indtægter	-86.353	-82.224
Finansielle omkostninger	917.379	953.586
Skat af årets resultat	3.483.943	2.510.402
	<u>12.902.641</u>	<u>10.883.110</u>
<b>19 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-9.417.857	921.712
Ændring i tilgodehavender	615.644	768.086
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.908.101	2.062.897
	<u>-10.710.314</u>	<u>3.752.695</u>
<b>20 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	332.066	290.030
Kortfristet gæld til banker	-13.469.805	-5.162.824
Afdrag på banklån i det kommende regnskabsår	860.000	860.000
	<u>-12.277.739</u>	<u>-4.012.794</u>