

Helsam A/S

Rønsdam 1, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 17 44 43 87

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. november 2019

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Helsam A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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 10. oktober 2019
Direktion:



Kenneth Gert Guldager
administrerende direktør

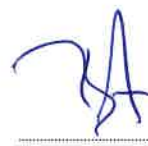
Bestyrelse:



Povl Thue Kristensen
formand



Kurt Moustén Christensen
næstformand



Bo Uggerhøj



Mariann Bach



Erik Schou



Klaus Wöhlk



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 2018 - 30. juni 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 10. oktober 2019

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



Allan Schöne
statsaut. revisor
mne18512



Karen Jørgensen
statsaut. revisor
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 2018 - 30. juni 2019
Hjemmeside	www.helsam.dk
E-mail	helsam@helsam.dk
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	Kenneth Gert Guldager, administrerende direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	105.267	99.514	89.048	83.797	72.322
Resultat af primær drift	11.533	14.011	12.094	12.792	11.645
Resultat af finansielle poster	-822	-831	-871	-743	1.844
Resultat før skat	11.901	14.242	11.215	13.775	11.283
Årets resultat	9.050	10.758	8.704	11.149	8.771
Balance					
Anlægsaktiver	72.458	70.783	64.243	63.689	35.184
Omsætningsaktiver	89.276	81.681	72.837	74.395	64.035
Aktiver i alt (balancesum)	161.734	152.464	137.080	138.084	99.219
Aktiekapital	1.214	1.214	1.214	1.214	1.214
Egenkapital	74.852	69.370	61.018	62.597	57.687
Hensatte forpligtelser	3.715	2.999	2.123	1.511	823
Langfristede gældsforpligtelser	18.918	19.873	20.761	21.936	0
Kortfristede gældsforpligtelser	64.249	60.221	53.177	52.040	40.709
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	14.918	10.151	21.193	10.038	0
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-10.372	-15.127	-8.055	-34.386	0
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.974	-8.912	0	-24.332	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.503	-3.288	-4.380	18.367	0
Pengestrøm i alt	43	-8.264	8.758	-5.981	0
Nøgletal					
Afkastningsgrad	7,3 %	9,7 %	8,8 %	10,8 %	12,6 %
Likviditetsgrad	139,0 %	135,6 %	137,0 %	143,0 %	157,3 %
Soliditetsgrad	46,3 %	45,5 %	44,5 %	45,3 %	58,1 %
Egenkapitalforrentning	12,6 %	16,5 %	14,1 %	18,5 %	15,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	149	142	132	107	93

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

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 11.901 t.kr. mod 14.242 t.kr. i regnskabsåret 2017/18.

Selskabet har i regnskabsåret opnået en fortsat vækst i bruttoresultat og et resultat, der lever op til ledelsens 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 samt i videreudvikling af Helsam Kæden og e-handelsportal.

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, som fortsat har været præget af tiltagende priskonkurrence fra tilgrænsende detailhandelsområder inden for kosttilskud og personlig pleje og af brancheglidning, der har gjort sig gældende for økologiske fødevarer, og endvidere af danske forbrugeres fortsat stigende indkøb fra udenlandske web-handelsportaler.

Selskabet har i året yderligere udviklet Helsam Kæden, for at sikre en fortsat afsætning af helsebranchens produkter til forbrugerne, så den nu består af 31 helsekostdetailbutikker, ligesom selskabet har iværksat omfattende tiltag til fortsat markedsrettet ekspansion.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabets ledelse tager i sin beslutningsproces højde for enhver beslutnings positive indvirkning på samfundet og miljøet. Som led i selskabets miljøbevidste holdning deltager selskabet i Sønderborg Kommunes Project Zero program til reduktion af CO2 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, at selskabet i regnskabsåret 2019/20 i styrket samspil med branchens leverandører og specialhandel vil kunne opnå et styrket bruttoresultat og et tilfredsstillende resultat. Resultatet vil fortsat være præget af de driftsudgifter og afskrivninger, der følger selskabets kraftige investeringsprogram.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet står godt rustet til fortsat vækst. Ledelsen forventer, at selskabet ved vedholdende markedsføringsfokus og IT- og logistikoptimering og ved styrkelse af Helsam Kæden og en komplementær udvikling og styrkelse af e-handelsportal vil fastholde og udbygge sin markedsposition som den centrale spiller i helsekostspecialbranchen til gavn for styrket videreudvikling af branchens specialhandel og leverandører.



Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Resultatopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	105.266.894	99.514.232
12	Distributionsomkostninger	-58.406.057	-53.147.915
12,2	Administrationsomkostninger	-34.141.045	-31.294.189
	Resultat af primær drift	12.719.792	15.072.128
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.703	1.134
	Finansielle indtægter	63.638	86.353
3	Finansielle omkostninger	-885.753	-917.379
	Resultat før skat	11.901.380	14.242.236
4	Skat af årets resultat	-2.851.576	-3.483.943
	Årets resultat	9.049.804	10.758.293



Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.673.722	2.665.500
	Goodwill	10.180.410	8.865.338
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	3.838.553	800.237
		<u>16.692.685</u>	<u>12.331.075</u>
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	42.501.051	43.845.043
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.530.777	9.881.188
	Indretning af lejede lokaler	1.957.660	1.891.927
		<u>52.989.488</u>	<u>55.618.158</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	632.990	629.287
	Andre tilgodehavender	2.143.146	2.204.310
		<u>2.776.136</u>	<u>2.833.597</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>72.458.309</u>	<u>70.782.830</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	54.432.940	52.605.482
		<u>54.432.940</u>	<u>52.605.482</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.093.805	27.102.694
	Andre tilgodehavender	2.314.938	1.635.615
		<u>34.408.743</u>	<u>28.738.309</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>5.150</u>	<u>5.150</u>
	Likvide beholdninger	<u>428.775</u>	<u>332.066</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>89.275.608</u>	<u>81.681.007</u>
	AKTIVER I ALT	<u>161.733.917</u>	<u>152.463.837</u>



Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Aktiekapital	1.214.200	1.214.200
	Overført resultat	70.602.223	64.513.343
	Foreslået udbytte	3.035.500	3.642.600
	Egenkapital i alt	74.851.923	69.370.143
	Hensatte forpligtelser		
9	Udskudt skat	3.715.000	2.999.028
	Hensatte forpligtelser i alt	3.715.000	2.999.028
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	18.560.000	19.420.000
	Kreditinstitutter i øvrigt	357.592	453.202
		18.917.592	19.873.202
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	860.000	860.000
	Gæld til banker	12.663.039	12.609.805
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.004.002	25.885.894
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.489.377	9.558.479
	Skyldig sambeskatningsbidrag	2.156.638	2.614.081
	Anden gæld	8.475.557	7.962.484
11	Periodeafgrænsningsposter	600.789	730.721
		64.249.402	60.221.464
	Gældsforpligtelser i alt	83.166.994	80.094.666
	PASSIVER I ALT	161.733.917	152.463.837

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



Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2017	1.214.200	57.375.788	2.428.400	61.018.388
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
	Egenkapital 1. juli 2018	1.214.200	64.513.343	3.642.600	69.370.143
17	Overført via resultatdisponering	0	6.014.304	3.035.500	9.049.804
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	95.610	0	95.610
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-21.034	0	-21.034
	Udloddet udbytte	0	0	-3.642.600	-3.642.600
	Egenkapital 30. juni 2019	1.214.200	70.602.223	3.035.500	74.851.923



Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Årets resultat	9.049.804	10.758.293
18	Reguleringer	12.369.963	12.902.641
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	21.419.767	23.660.934
19	Ændring i driftskapital	-3.065.747	-10.710.314
	Pengestrømme fra primær drift	18.354.020	12.950.620
	Renteindbetalinger m.v.	63.638	86.353
	Renteudbetalinger m.v.	-885.753	-917.379
	Betalt selskabsskat	-2.614.081	-1.968.835
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.917.824	10.150.759
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-7.563.108	-5.301.654
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.974.405	-8.911.518
	Salg af materielle anlægsaktiver	104.600	11.309
	Andre langfristede tilgodehavender	61.164	-925.441
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-10.371.749	-15.127.304
	Udbetalt udbytte	-3.642.600	-2.428.400
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-860.000	-860.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.502.600	-3.288.400
	Årets pengestrøm	43.475	-8.264.945
	Likvider 1. juli	-12.277.739	-4.012.794
20	Likvider 30. juni	-12.234.264	-12.277.739

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helsam A/S for 2018/19 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. 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 debitors rente inkl. kreditrisikoen, og renteelementet indregnes som en finansiell 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 2018 - 30. juni 2019

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. 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.

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.

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.

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative 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 anskaffelsværdien.

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.

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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien 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.

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.

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

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 2018 - 30. juni 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten 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	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
2 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.201.498	3.259.453
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.593.476	5.336.034
	<u>8.794.974</u>	<u>8.595.487</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	88.158	217.029
Andre finansielle omkostninger	797.595	700.350
	<u>885.753</u>	<u>917.379</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.135.604	2.607.915
Årets regulering af udskudt skat	715.972	876.028
	<u>2.851.576</u>	<u>3.483.943</u>
Specificeres således:		
Skat af årets resultat	2.851.576	3.483.943
Skat af egenkapitaltransaktioner	21.034	6.166
	<u>2.872.610</u>	<u>3.490.109</u>

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. juli 2018	8.325.799	19.154.800	800.237	28.280.836
Tilgange	1.524.792	3.000.000	3.038.316	7.563.108
Kostpris 30. juni 2019	9.850.591	22.154.800	3.838.553	35.843.944
Af- og nedskrivninger				
1. juli 2018	5.660.299	10.289.462	0	15.949.761
Afskrivninger	1.516.570	1.684.928	0	3.201.498
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	7.176.869	11.974.390	0	19.151.259
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	2.673.722	10.180.410	3.838.553	16.692.685

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2018	56.568.044	21.606.123	2.202.787	80.376.954
Tilgange	304.040	1.970.727	699.638	2.974.405
Afgange	0	-359.600	0	-359.600
Kostpris 30. juni 2019	56.872.084	23.217.250	2.902.425	82.991.759
Af- og nedskrivninger				
1. juli 2018	12.723.001	11.724.935	310.860	24.758.796
Afskrivninger	1.648.032	3.311.538	633.905	5.593.475
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-350.000	0	-350.000
Af- og nedskrivninger 30. juni 2019	14.371.033	14.686.473	944.765	30.002.271
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	42.501.051	8.530.777	1.957.660	52.989.488

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

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. juli 2018	871.168	2.204.310	3.075.478
Tilgange	0	198.835	198.835
Afgange	0	-259.999	-259.999
Kostpris 30. juni 2019	871.168	2.143.146	3.014.314
Værdireguleringer 1. juli 2018	-241.881	0	-241.881
Årets resultat	3.703	0	3.703
Værdireguleringer 30. juni 2019	-238.178	0	-238.178
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019	632.990	2.143.146	2.776.136

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

kr.	2018/19	2017/18
8 Aktiekapital		
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.



Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

kr.	2018/19	2017/18
9 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. juli	2.999.028	2.123.000
Indregnet i resultatopgørelsen	715.972	876.028
Udskudt skat 30. juni	3.715.000	2.999.028
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	986.000	222.900
Materielle anlægsaktiver	2.753.300	2.757.817
Tilgodehavender	19.700	64.679
Gældsforpligtelser	-44.000	-46.368
	3.715.000	2.999.028
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteforpligtelser	3.715.000	2.999.028
	3.715.000	2.999.028

10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/6 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	19.420.000	860.000	18.560.000	15.120.000
Kreditinstitutter i øvrigt	357.592	0	357.592	0
	19.777.592	860.000	18.917.592	15.120.000

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 601 t.kr. (2017/18: 731 t.kr.) består primært af modtagne indbetalinger vedrørende ydelser i regnskabsåret 2019/20.

kr.	2018/19	2017/18
12 Personaleomkostninger		
Lønninger	46.662.947	43.103.850
Pensioner	6.351.070	5.827.879
Andre omkostninger til social sikring	1.336.826	1.403.224
Andre personaleomkostninger	1.433.243	837.984
	55.784.086	51.172.937
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	149	142

Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 2.000 t.kr. (2017/18: 1.997 t.kr.).

Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Der er indgået 6 leasingaftaler vedrørende driftsmidler. Aftalerne har en restløbetid på 6-34 måneder med samlede ydelser i restløbetiden udgør 912 t.kr.

Der er indgået lejeaftaler for 16 lejemål. Aftalerne kan opsiges indenfor 3-39 måneder. Den samlede leje i uopsigelsesperioden udgør 6.004 t.kr.

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 2019 har en bogført værdi på 38.649 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 2019 på 86.222 t.kr.

15 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Dagsværdier

Afledte finansielle instrumenter omfatter renteswaps, som anses som værende effektiv sikring og indregnes over egenkapitalen. Rentesikringsaftalen udløber 30. december 2020. Afledte finansielle instrumenter, der er indregnet i selskabets balance pr. 30. juni 2019 omfatter:

kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Princip for opgørelse af dagsværdi
Renteswap	357.592	357.592	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 2018 - 30. juni 2019

Noter

kr.	2018/19	2017/18
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.035.500	3.642.600
Overført resultat	6.014.304	7.115.693
	<u>9.049.804</u>	<u>10.758.293</u>
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	8.794.975	8.595.487
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-95.000	-6.681
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.703	-1.134
Finansielle indtægter	-63.638	-86.353
Finansielle omkostninger	885.753	917.379
Skat af årets resultat	2.851.576	3.483.943
	<u>12.369.963</u>	<u>12.902.641</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.827.458	-9.417.857
Ændring i tilgodehavender	-5.670.434	615.644
Ændring i leverandørgæld m.v.	4.432.145	-1.908.101
	<u>-3.065.747</u>	<u>-10.710.314</u>
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	428.775	332.066
Kortfristet gæld til banker	-12.663.039	-12.609.805
	<u>-12.234.264</u>	<u>-12.277.739</u>