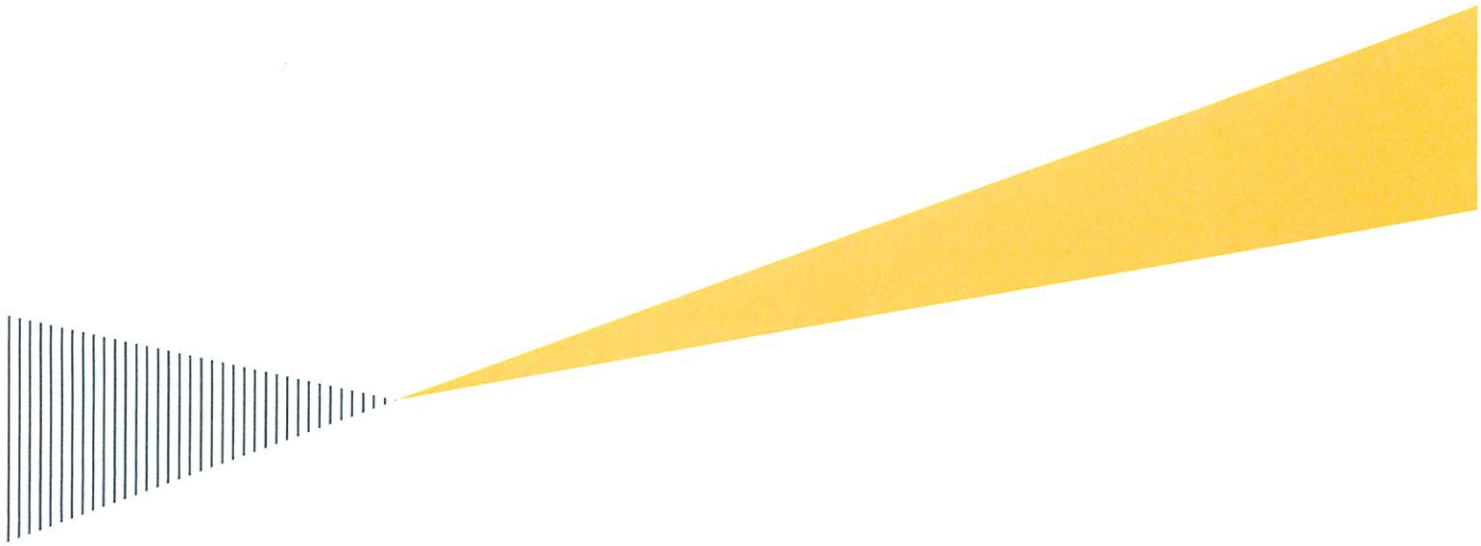


# Helsam A/S

Rønsdam 1, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 17 44 43 87



## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. november 2017

Som dirigent:



Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	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 2016 - 30. juni 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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 12. oktober 2017  
Direktion:



Erik Schou


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 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 12. oktober 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Schøne  
statsaut. revisor



## 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 2016 - 30. juni 2017
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
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	89.048	83.797	72.322	66.478	58.549
Resultat af ordinær primær drift	12.078	12.792	11.645	10.480	9.527
Resultat før skat	11.215	13.775	11.283	10.312	9.361
<b>Årets resultat</b>	<b>8.704</b>	<b>11.149</b>	<b>8.771</b>	<b>7.985</b>	<b>7.285</b>
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	64.243	63.689	35.184	33.191	32.255
Omsætningsaktiver	72.837	74.395	64.035	52.768	54.110
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>137.080</b>	<b>138.084</b>	<b>99.219</b>	<b>85.959</b>	<b>86.365</b>
Aktiekapital	1.214	1.214	1.214	1.214	1.214
<b>Egenkapital</b>	<b>61.018</b>	<b>62.597</b>	<b>57.687</b>	<b>54.263</b>	<b>48.706</b>
Hensatte forpligtelser	2.123	1.511	823	384	0
Langfristede gældsforpligtelser	20.761	21.936	0	3.595	3.886
Kortfristede gældsforpligtelser	53.177	52.040	40.709	27.717	33.773
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	21.193	10.038	0	0	0
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-8.055	-34.386	0	0	0
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.573	-24.332	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.380	18.367	0	0	0
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>8.758</b>	<b>-5.981</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	8,8 %	10,8 %	12,6 %	12,2 %	11,6 %
Likviditetsgrad	137,0 %	143,0 %	157,3 %	190,4 %	160,2 %
Soliditetsgrad	44,5 %	45,3 %	58,1 %	63,1 %	56,4 %
Egenkapitalforrentning	14,1 %	18,5 %	15,7 %	15,5 %	15,2 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	<b>132</b>	<b>107</b>	<b>93</b>	<b>83</b>	<b>71</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Pengestrømsopgørelse er alene udarbejdet fra 1. juli 2015.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### 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 detalledet via franchise-butikker og egne butikker.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets overskud før skat og ekstraordinære poster udgør i regnskabsåret 11.215 tkr. mod 13.775 tkr. i regnskabsåret 2015/16. For regnskabsåret 2015/16 indgik ekstraordinært en indtægt af kapitalandele fra datterselskabet Helsam Profil A/S på 1.725 tkr. Når der ses bort fra denne ekstraordinære engangsindtægt er resultatet af selskabets hovedaktiviteter i året stort set på linje med resultatet i regnskabsåret 2015/16. Bestyrelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret færdiggjort nyt administrationsafsnit, der fuldt ud er taget i brug. Selskabet har endvidere fortsat sine kraftige investeringer i videreudvikling og automatisering af lagerhåndtering, IT-systemer, logistik og bestillingssystemer, varestamkort, web-portal og udvikling af Helsam Kæden.

Efter at selskabet i regnskabsåret 2015/16 præsterede en stærk aktivitets- og omsætningsudvikling, der betydeligt oversteg forventningerne, har selskabet 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 konkurrence 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 handelsmønster særligt ved danske forbrugeres stigende indkøb fra udenlandske web-handelsportaler.

Selskabet har i året yderligere udviklet Helsam Kæden, så den nu består af 25 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.

I forbindelse med gennemført udvidelse og renovering af selskabets administrationsbygninger, er reduktion af såvel energiforbrug som miljøpåvirkninger i øvrigt indarbejdet i byggeriet.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

#### Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at selskabet igen i regnskabsåret 2017/18 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 forventer, at Helsam Kæden yderligere udvikles både i indeværende år og i de kommende år. Ledelsen forventer, at selskabet ved videreudvikling af Helsam Kæden, og ved fortsat logistikoptimering og øget markedsføringspres, vil befæste og videreudvikle sin markedsposition som den centrale spiller i helsekostspecialbranchen til gavn for videreudviklingen af en sund helsekostspecialbranche.



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	89.048.183	83.797.380
11	Distributionsomkostninger	-48.820.378	-44.233.150
11.2	Administrationsomkostninger	-28.134.065	-26.771.866
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>12.093.740</b>	<b>12.792.364</b>
	Andre driftsomkostninger	-15.370	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>12.078.370</b>	<b>12.792.364</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.593	1.725.077
	Finansielle indtægter	82.224	60.901
3	Finansielle omkostninger	-953.586	-803.598
	<b>Resultat før skat</b>	<b>11.214.601</b>	<b>13.774.744</b>
4	Skat af årets resultat	-2.510.402	-2.625.632
	<b>Årets resultat</b>	<b>8.704.199</b>	<b>11.149.112</b>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.938.234	4.645.885
	Goodwill	7.348.183	6.813.334
		<u>10.286.417</u>	<u>11.459.219</u>
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	43.891.125	41.972.905
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.858.830	8.298.069
	Indretning af lejede lokaler	299.800	732.784
		<u>52.049.755</u>	<u>51.003.758</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	628.153	620.560
	Andre tilgodehavender	1.278.869	605.772
		<u>1.907.022</u>	<u>1.226.332</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>64.243.194</u>	<u>63.689.309</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	43.187.625	44.109.337
		<u>43.187.625</u>	<u>44.109.337</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.419.505	29.529.737
	Andre tilgodehavender	934.448	592.302
		<u>29.353.953</u>	<u>30.122.039</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>5.150</u>	<u>5.150</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>290.030</u>	<u>158.040</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>72.836.758</u>	<u>74.394.566</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>137.079.952</u>	<u>138.083.875</u>

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
8	Aktiekapital	1.214.200	1.214.200
	Overført resultat	57.375.789	50.854.643
	Foreslået udbytte	2.428.400	10.528.405
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>61.018.389</b>	<b>62.597.248</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
10	Udskudt skat	2.123.000	1.511.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.123.000</b>	<b>1.511.000</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	20.280.000	21.140.000
	Kreditinstitutter i øvrigt	481.231	795.707
		<b>20.761.231</b>	<b>21.935.707</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	5.162.824	13.788.906
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.329.363	27.871.811
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.617.122	2.608.887
	Skyldig selskabsskat	1.968.835	1.276.418
	Anden gæld	7.304.878	6.086.335
	Periodeafgrænsningsposter	794.310	407.563
		<b>53.177.332</b>	<b>52.039.920</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>73.938.563</b>	<b>73.975.627</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>137.079.952</b>	<b>138.083.875</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2015	1.214.200	50.854.643	5.618.282	57.687.125
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	620.707	10.528.405	11.149.112
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-795.707	0	-795.707
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	175.000	0	175.000
	Udloddet udbytte	0	0	-5.618.282	-5.618.282
	<b>Egenkapital 1. juli 2016</b>	<b>1.214.200</b>	<b>50.854.643</b>	<b>10.528.405</b>	<b>62.597.248</b>
15	Overført, jf. 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 30. juni 2017</b>	<b>1.214.200</b>	<b>57.375.789</b>	<b>2.428.400</b>	<b>61.018.389</b>



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Årets resultat	8.704.199	11.149.112
16	Reguleringer	10.883.110	7.272.853
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	19.587.309	18.421.965
17	Ændring i driftskapital	3.752.695	-5.489.407
	Pengestrømme fra primær drift	23.340.004	12.932.558
	Renteindbetalinger m.v.	82.224	60.901
	Renteudbetalinger m.v.	-953.586	-803.598
	Betalt selskabsskat	-1.275.170	-2.151.743
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>21.193.472</b>	<b>10.038.118</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.263.722	-9.776.764
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	454.791	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.573.202	-24.332.070
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	135.000
	Andre langfristede tilgodehavender	-673.097	-411.946
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-8.055.230</b>	<b>-34.385.780</b>
	Udbetalt udbytte	-10.528.405	-3.642.600
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	22.000.000
	Provenue ved optagelse af gæld hos dattervirksomheder	7.008.235	9.645
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-860.000	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.380.170</b>	<b>18.367.045</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>8.758.072</b>	<b>-5.980.617</b>
	Likvider 1. juli	-12.770.866	-6.790.249
18	Likvider 30. juni	-4.012.794	-12.770.866

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helsam A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

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

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

#### 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 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.

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Bruttofortjeneste

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

##### Andre driftsomkostninger

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

##### Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af virksomhedens investerings-ejendomme, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af investeringsejendomme.

##### 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.

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger 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:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	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

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### 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.



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. 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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

### 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.

#### 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 ubalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

#### 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.



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 effektivere 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats 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.

##### **Selskabsskat**

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

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

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### 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 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".  
De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
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>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.916.582	2.683.910
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.576.987	3.002.488
	<u>7.493.569</u>	<u>5.686.398</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	139.055	52.411
Andre finansielle omkostninger	814.531	751.187
	<u>953.586</u>	<u>803.598</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.967.587	1.762.632
Årets regulering af udskudt skat	542.815	863.000
	<u>2.510.402</u>	<u>2.625.632</u>



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. juli 2016	6.315.451	14.854.800	21.170.251
Tilgange	663.722	1.600.000	2.263.722
Afgange	-454.791	0	-454.791
Kostpris 30. juni 2017	6.524.382	16.454.800	22.979.182
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	1.669.566	8.041.466	9.711.032
Afskrivninger	1.916.582	1.065.151	2.981.733
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	3.586.148	9.106.617	12.692.765
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	2.938.234	7.348.183	10.286.417

#### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2016	51.361.719	13.827.354	744.709	65.933.782
Tilgange	2.868.621	2.362.932	341.649	5.573.202
Afgange	0	-33.619	0	-33.619
Overført	744.709	0	-744.709	0
Kostpris 30. juni 2017	54.975.049	16.156.667	341.649	71.473.365
Værdireguleringer 1. juli 2016	0	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2017	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	9.388.814	5.529.285	11.925	14.930.024
Afskrivninger	1.683.185	2.786.802	41.849	4.511.836
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-18.250	0	-18.250
Overført	11.925	0	-11.925	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	11.083.924	8.297.837	41.849	19.423.610
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	43.891.125	7.858.830	299.800	52.049.755



## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. juli 2016	871.168	605.772	1.476.940
Tilgange	0	985.333	985.333
Afgange	0	-312.236	-312.236
Kostpris 30. juni 2017	871.168	1.278.869	2.150.037
Værdireguleringer 1. juli 2016	-250.608	0	-250.608
Årets resultat	7.593	0	7.593
Værdireguleringer 30. juni 2017	-243.015	0	-243.015
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	628.153	1.278.869	1.907.022

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

#### 8 Aktiekapital

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

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/6 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	21.140.000	860.000	20.280.000	16.840.000
Kreditinstitutter i øvrigt	481.231	0	481.231	0
	21.621.231	860.000	20.761.231	16.840.000

kr.	2016/17	2015/16
<b>10 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	-52.500	-799.300
Materielle anlægsaktiver	2.412.000	3.172.500
Tilgodehavender	-188.200	-563.300
Gældsforpligtelser	-48.300	-298.900
	2.123.000	1.511.000
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteforpligtelser	2.123.000	1.511.000
	2.123.000	1.511.000

## Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

kr.	2016/17	2015/16
<b>11 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	41.451.541	36.708.441
Pensioner	5.402.864	4.580.910
Andre omkostninger til social sikring	1.259.781	931.776
Andre personaleomkostninger	896.767	137.287
	<u>49.010.953</u>	<u>42.358.414</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>132</u>	 <u>107</u>

Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 2.118 t.kr. (2015/16: 2.100 t.kr.).

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

#### Andre eventualforpligtelser

Der er indgået 4 leasingaftaler vedrørende driftsmidler. Aftalerne har en restløbetid på 15-29 måneder med samlede ydelser i restløbetiden udgør 694 t.kr.

Der er indgået lejeaftaler for 9 lejemål. Aftalerne kan opsiges indenfor 3-30 måneder. Den samlede leje i uopsigelsesperioden udgør 3.422 t.kr.

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

### 13 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 2017 har en bogført værdi på 39.780 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 2017 på 71.845 t.kr.

### 14 Nærtstående parter

#### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Helsam Holding A/S	Sønderborg	Via cvr.dk

#### Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Helsam Holding A/S	Rønsdam 1, 6400 Sønderborg

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>15 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.428.400	10.528.405
Overført resultat	<u>6.275.799</u>	<u>620.707</u>
	<u>8.704.199</u>	<u>11.149.112</u>
<b>16 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	7.493.569	5.686.398
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	15.370	-56.797
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-7.593	-1.725.077
Finansielle indtægter	-82.224	-60.901
Finansielle omkostninger	953.586	803.598
Skat af årets resultat	<u>2.510.402</u>	<u>2.625.632</u>
	<u>10.883.110</u>	<u>7.272.853</u>
<b>17 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	921.712	-8.580.966
Ændring i tilgodehavender	768.086	-1.685.013
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>2.062.897</u>	<u>4.776.572</u>
	<u>3.752.695</u>	<u>-5.489.407</u>
<b>18 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	290.030	158.040
Kortfristet gæld til banker	-5.162.824	-13.788.906
Afdrag på banklån i det kommende regnskabsår	<u>860.000</u>	<u>860.000</u>
	<u>-4.012.794</u>	<u>-12.770.866</u>