

GLB REVISION

# Henrik Aagaard Holding ApS

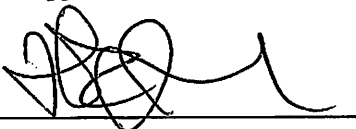
Bel Colles Alle 7, 2960 Rungsted

CVR-nr. 25 66 35 27

## Årsrapport

1. maj 2016 - 30. april 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. september 2017.



Henrik Aagaard  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Henrik Aagaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted, den 22. august 2017

**Direktion**



Henrik Aagaard

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i Henrik Aagaard Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Henrik Aagaard Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Køge, den 22. august 2017

### GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S  
CVR-nr. 30 82 19 63



Allan Østergaard Jørgensen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Henrik Aagaard Holding ApS Bel Colles Alle 7 2960 Rungsted
	CVR-nr.: 25 66 35 27
	Stiftet: 12. oktober 2000
	Hjemsted: Hørsholm Kommune
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april
<b>Direktion</b>	Henrik Aagaard
<b>Revision</b>	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
<b>Dattervirksomhed</b>	Alleens Supermarked A/S, Charlottenlund

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	28.589	27.702	27.777	28.912	27.941
Resultat af ordinær primær drift	9.663	8.259	9.786	8.647	9.168
Finansielle poster, netto	6.185	-1.749	7.349	2.315	2.812
Årets resultat	12.519	5.109	13.119	8.295	8.989
<b>Balance:</b>					
Balancesum	99.146	84.708	82.144	66.267	58.641
Egenkapital	86.313	73.895	68.786	55.767	47.570
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	10.164	7.479	10.411	8.408	9.288
Investeringsaktivitet	-17.096	-5.269	-3.738	-7.438	-12.071
Finansieringsaktivitet	-101	-100	-98	-97	0
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	47	47	47	48	47
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	87,1	87,2	83,7	84,2	81,1
Egenkapitalforrentning	15,6	7,2	21,1	16,1	20,8

Beregningsen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomheder. Som tidligere år er koncernens væsentligste aktivitet drift af Supermarkedet MENY, beliggende Jægersborg Alle 44 i Charlottenlund.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Moderselskabets og koncernens ordinære resultat efter skat udgør 12.518.810 kr. mod 5.109.227 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Den forventede udvikling**

Der forventes et resultat i 2017/2018 på samme niveau som 2016/2017 for koncernens aktiviteter.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Henrik Aagaard Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1 Udbytte indregnes under egenkapitalen i stedet for under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen i praksis medfører, at selskabets soliditetsgrad bliver forbedret.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændringer udgør en forøgelse af årets resultat efter skat med 0 t.kr. Balancesummen forøges med 0 t.kr., mens egenkapitalen pr. balancedagen forøges med 2.000 t.kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Henrik Aagaard Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Henrik Aagaard Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler samt tab på debitorer.

### **Personaleomkostninger**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter fortrinsvist kapitalandel i indkøbsforeninger, og måles til kostpris.

### Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Udbytte**

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

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Henrik Aagaard Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Resultatopgørelse 1. maj - 30. april**

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>28.589.449</b>	<b>27.701.793</b>	<b>-142.038</b>	<b>-107.596</b>
1 Personaleomkostninger	-18.124.914	-18.859.541	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-801.311	-582.857	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>9.663.224</b>	<b>8.259.395</b>	<b>-142.038</b>	<b>-107.596</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.674.432	6.545.514
Andre finansielle indtægter	9.287.118	4.339.078	9.287.117	4.339.079
2 Øvrige finansielle omkostninger	-3.102.266	-6.087.711	-3.136.036	-6.113.507
<b>Resultat før skat</b>	<b>15.848.076</b>	<b>6.510.762</b>	<b>13.683.475</b>	<b>4.663.490</b>
Skat af årets resultat	-3.329.265	-1.401.535	-1.164.665	445.737
<b>3 Årets resultat</b>	<b>12.518.811</b>	<b>5.109.227</b>	<b>12.518.810</b>	<b>5.109.227</b>



**Balance 30. april**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.508.741	2.781.325	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	2.508.741	2.781.325	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.820.969	7.146.537
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	726.616	726.616	0	0
7	Andre tilgodehavender	2.990.288	2.990.288	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.716.904	3.716.904	4.820.969	7.146.537
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.225.645</b>	<b>6.498.229</b>	<b>4.820.969</b>	<b>7.146.537</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.365.980	4.378.626	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.365.980	4.378.626	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.188	37.001	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.000.000	2.700.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	1.358.108
	Andre tilgodehavender	721.895	529.479	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	1.168.007	1.132.747	0	0
	Tilgodehavender i alt	1.928.090	1.699.227	10.000.000	4.058.108
	Andre værdipapirer og kapitalandele	73.013.187	51.485.338	73.013.185	51.485.339
	Værdipapirer i alt	73.013.187	51.485.338	73.013.185	51.485.339
	Likvide beholdninger	13.613.508	20.646.299	9.509.621	15.194.089
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>92.920.765</b>	<b>78.209.490</b>	<b>92.522.806</b>	<b>70.737.536</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>99.146.410</b>	<b>84.707.719</b>	<b>97.343.775</b>	<b>77.884.073</b>

**Balance 30. april**

<b>Passiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<b>Egenkapital</b>				
9 Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
10 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.269.219	5.594.787
11 Overført resultat	83.812.926	73.294.115	80.543.707	67.699.329
12 Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	101.200	2.000.000	101.200
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>86.312.926</b>	<b>73.895.315</b>	<b>86.312.926</b>	<b>73.895.316</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	105.000	37.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>105.000</b>	<b>37.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.608.843	6.471.727	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.532.670	2.686.502
Selskabsskat	2.209.204	328.763	112.603	0
Anden gæld	3.910.437	3.974.914	1.385.576	1.302.255
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.728.484	10.775.404	11.030.849	3.988.757
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>12.728.484</b>	<b>10.775.404</b>	<b>11.030.849</b>	<b>3.988.757</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>99.146.410</b>	<b>84.707.719</b>	<b>97.343.775</b>	<b>77.884.073</b>
<b>13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>14 Eventualposter</b>				

**Pengestrømsoppgørelse 1. maj - 30. april**

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	12.518.811	5.109.227	12.518.810	5.109.227
15 Reguleringer	-2.054.276	3.949.278	-12.660.848	-5.216.823
16 Ændring i driftskapital	-143.578	1.762.179	6.929.489	-7.863.527
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>10.320.957</b>	<b>10.820.684</b>	<b>6.787.451</b>	<b>-7.971.123</b>
Renteindbetalinger og lignende	1.453.437	1.042.598	1.436.650	1.258.851
Renteudbetalinger og lignende	-229.417	-215.645	-246.400	-241.440
<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>	<b>11.544.977</b>	<b>11.647.637</b>	<b>7.977.701</b>	<b>-6.953.712</b>
Betalt selskabsskat	-1.380.826	-4.168.574	306.046	-1.683.331
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>10.164.151</b>	<b>7.479.063</b>	<b>8.283.747</b>	<b>-8.637.043</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-528.727	-2.035.176	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	20.000	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-38.087.055	-21.173.564	-38.087.055	-21.173.564
Salg af finansielle anlægsaktiver	21.520.040	17.942.756	21.520.041	17.942.757
Modtagne udbytter	0	0	2.700.000	11.400.000
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0	-23.022	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-17.095.742</b>	<b>-5.269.006</b>	<b>-13.867.014</b>	<b>8.169.193</b>
Betalt udbytte	-101.200	-99.800	-101.200	-99.800
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-101.200</b>	<b>-99.800</b>	<b>-101.200</b>	<b>-99.800</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-7.032.791</b>	<b>2.110.257</b>	<b>-5.684.467</b>	<b>-567.650</b>
Likvider primo	20.646.299	18.536.042	15.194.088	15.761.739
<b>Likvider ultimo</b>	<b>13.613.508</b>	<b>20.646.299</b>	<b>9.509.621</b>	<b>15.194.089</b>
<b>Likvider</b>				
Likvide beholdninger	13.613.508	20.646.299	9.509.621	15.194.089
<b>Likvider ultimo</b>	<b>13.613.508</b>	<b>20.646.299</b>	<b>9.509.621</b>	<b>15.194.089</b>

**Noter**

	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	16.002.207	17.260.499
Pensioner	1.339.524	818.404
Andre omkostninger til social sikring	326.702	298.552
Personaleomkostninger i øvrigt	456.481	482.086
	<b>18.124.914</b>	<b>18.859.541</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	47	47
	Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	233.040	216.253
Andre finansielle omkostninger	2.902.996	5.897.254
	<b>3.136.036</b>	<b>6.113.507</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.325.568	3.845.514
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	101.200
Overføres til overført resultat	12.844.378	1.162.513
<b>Disponeret i alt</b>	<b>12.518.810</b>	<b>5.109.227</b>

## Noter

	Koncern	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 kr.
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	29.680.216	27.645.040
Tilgang i årets løb	528.727	2.035.176
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>30.208.943</b>	<b>29.680.216</b>
Af- og nedskrivninger primo	-26.898.891	-26.296.034
Årets af-/nedskrivninger	-801.311	-602.857
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-27.700.202</b>	<b>-26.898.891</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.508.741</b>	<b>2.781.325</b>
	Moderselskab	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 kr.
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	1.551.750	1.551.750
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.551.750</b>	<b>1.551.750</b>
Opskrivninger primo	6.145.474	2.299.960
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	7.674.432	6.545.514
Udbytte	-10.000.000	-2.700.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>3.819.906</b>	<b>6.145.474</b>
Afskrivninger på goodwill primo	-550.687	-550.687
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-550.687</b>	<b>-550.687</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.820.969</b>	<b>7.146.537</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Alleens Supermarked A/S	Charlottenlund	100 %

**Noter**

	Koncern		Morderselskab	
	30/4 2017	30/4 2016	30/4 2017	30/4 2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris primo	<u>726.616</u>	<u>726.616</u>		
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>726.616</b></u>	<u><b>726.616</b></u>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>726.616</b></u>	<u><b>726.616</b></u>		
<b>7. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris primo	2.990.288	2.967.266		
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>23.022</u>		
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>2.990.288</b></u>	<u><b>2.990.288</b></u>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>2.990.288</b></u>	<u><b>2.990.288</b></u>		
<b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt forsikring	104.955	100.635		
Abonnementer, kontingenter, husleje mm	<u>1.063.052</u>	<u>1.032.112</u>		
	<u><b>1.168.007</b></u>	<u><b>1.132.747</b></u>		
<b>9. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital primo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u><b>500.000</b></u>	<u><b>500.000</b></u>	<u><b>500.000</b></u>	<u><b>500.000</b></u>
<b>10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	5.594.787	1.749.273
Resultatandel	0	0	7.674.432	6.545.514
Udloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-10.000.000</u>	<u>-2.700.000</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>3.269.219</b></u>	<u><b>5.594.787</b></u>

## Noter

---

	Koncern		Moderselskab	
	30/4 2017 kr.	30/4 2016 kr.	30/4 2017 kr.	30/4 2016 kr.
<b>11. Overført resultat</b>				
Overført resultat primo	73.294.115	68.286.089	67.699.329	66.536.816
Årets overførte overskud eller underskud	<u>10.518.811</u>	<u>5.008.026</u>	<u>12.844.378</u>	<u>1.162.513</u>
	<b><u>83.812.926</u></b>	<b><u>73.294.115</u></b>	<b><u>80.543.707</u></b>	<b><u>67.699.329</u></b>
<b>12. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte primo	101.200	99.800	101.200	0
Udloddet udbytte	-101.200	-99.800	-101.200	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.000.000</u>	<u>101.200</u>	<u>2.000.000</u>	<u>101.200</u>
	<b><u>2.000.000</u></b>	<b><u>101.200</u></b>	<b><u>2.000.000</u></b>	<b><u>101.200</u></b>

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens leverandørgæld er der givet sikkerhed i andre tilgodehavender t.kr. 245 samt afgivne garantier af selskabets bankforbindelse med t.kr. 215.

Til sikkerhed overfor udlejer af lokaler er der indbetalt deposita t.kr. 2.990.

### 14. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 2.209 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>15. Reguleringer</b>				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	801.311	582.857	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-7.674.432	-6.545.514
Andre finansielle indtægter	-9.287.118	-4.339.078	-9.287.117	-4.339.079
Øvrige finansielle omkostninger	3.102.266	6.303.964	3.136.036	6.113.507
Skat af årets resultat	3.329.265	1.401.535	1.164.665	-445.737
	<u>-2.054.276</u>	<u>3.949.278</u>	<u>-12.660.848</u>	<u>-5.216.823</u>
<b>16. Ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	12.646	1.195.054	0	0
Ændring i tilgodehavender	-228.863	122.268	0	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	72.639	444.857	6.929.489	-7.863.527
	<u>-143.578</u>	<u>1.762.179</u>	<u>6.929.489</u>	<u>-7.863.527</u>