
Wama Consult ApS

Uggerhalnevej 80, 9310 Vodskov

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 30 35 12 31

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /11 2017

Lars Andreas Helgstrand
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 14

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Wama Consult ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 6. november 2017

Direktion

Lars Andreas Helgstrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Wama Consult ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Wama Consult ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet 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.

Aalborg, den 6. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Wama Consult ApS
Uggerhalnevej 80
9310 Vodskov

CVR-nr.: 30 35 12 31
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Aalborg

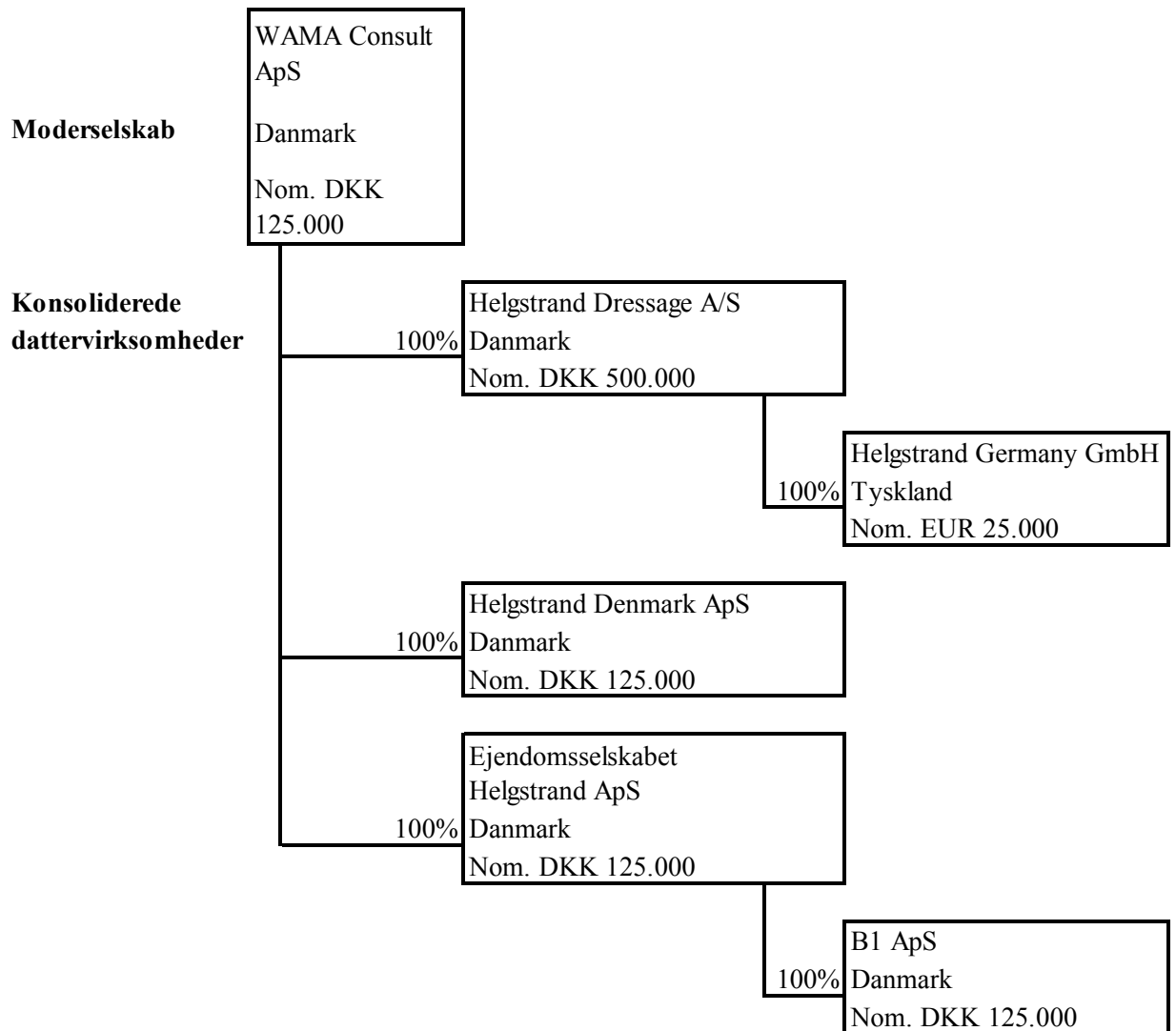
Direktion

Lars Andreas Helgstrand

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 99.893 | 60.165 | 69.554 | 54.196 | 48.477 |
| Resultat før finansielle poster | 84.898 | 47.516 | 60.212 | 46.746 | 43.258 |
| Resultat af finansielle poster | 4.112 | -913 | 1.164 | 394 | -552 |
| Årets resultat | 69.383 | 36.160 | 50.005 | 35.364 | 32.231 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 340.995 | 263.637 | 199.033 | 162.017 | 133.405 |
| Egenkapital | 252.332 | 183.051 | 146.990 | 97.083 | 67.398 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 24,9% | 18,0% | 30,3% | 28,9% | 32,4% |
| Soliditetsgrad | 74,0% | 69,4% | 73,9% | 59,9% | 50,5% |
| Forrentning af egenkapital | 31,9% | 21,9% | 41,0% | 43,0% | 59,9% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Wama Consult ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er køb og salg af heste, stuttedrift, undervisning og foredrag og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 69.382.943, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 252.332.357.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende og er i overensstemmelse med forventninger for året, hvor forventningerne var et positivt resultat.

Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer, at kapitalberedskabet til fremtidig udvikling af koncernen er til stede.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens driftsmæssige risiko i det kommende år knytter sig i lighed med tidligere år primært til koncernens varebeholdninger.

Markedsrisici

Den markedsmæssige risiko er uændret i forhold til tidligere år.

Valutarisici

En del af koncernens handel foregår i fremmed valuta. Koncernen afdækker i relevant omfang løbende denne risiko ved indgåelse af modgående aftaler.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Strategi

Koncernens strategi udvikles løbende og indebærer eksempelvis løbende sondringer for potentiel samhandel med nye markeder, produkter mv.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende regnskabsår forventes et resultat på niveau med dette års resultat.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Der er ingen særlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter udført i eller for koncernen.

Eksternt miljø

Koncernen yder ingen særlig belastning på det eksterne miljø.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Bruttofortjeneste | | 99.892.595 | 60.165.334 | -24.948 | -27.276 |
| Personaleomkostninger | 1 | -12.326.465 | -10.080.553 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -2.668.177 | -2.568.921 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 84.897.953 | 47.515.860 | -24.948 | -27.276 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 69.258.853 | 36.547.405 |
| Finansielle indtægter | 3 | 4.736.371 | 1.552.993 | 452.945 | 135.859 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -624.192 | -2.466.219 | -282.385 | -540.748 |
| Resultat før skat | | 89.010.132 | 46.602.634 | 69.404.465 | 36.115.240 |
| Skat af årets resultat | 5 | -19.627.189 | -10.442.303 | -21.522 | 45.091 |
| Årets resultat | | 69.382.943 | 36.160.331 | 69.382.943 | 36.160.331 |

Balance 30. juni

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2017 DKK | 2016 DKK | 2017 DKK | 2016 DKK |
| Erhvervede lignende rettigheder | | 87.000 | 87.000 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 87.000 | 87.000 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 110.951.338 | 102.844.148 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 10.177.195 | 7.517.753 | 0 | 0 |
| Forudbetaling for materielle anlægsaktiver | | 466.715 | 0 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 121.595.248 | 110.361.901 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 0 | 0 | 249.678.271 | 180.938.386 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 9 | 400.000 | 0 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 10 | 1.135.000 | 1.135.000 | 0 | 0 |
| Deposita | 10 | 524.727 | 158.745 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 2.059.727 | 1.293.745 | 249.678.271 | 180.938.386 |
| Anlægsaktiver | | 123.741.975 | 111.742.646 | 249.678.271 | 180.938.386 |
| Varebeholdninger | | 73.745.448 | 57.218.650 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 9.234.807 | 11.842.128 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 2.260.080 | 2.059.048 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 0 | 14.596.526 | 13.351.258 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 0 | 19.896 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 11.494.887 | 13.921.072 | 14.596.526 | 13.351.258 |
| Værdipapirer | | 60.850.375 | 38.951.655 | 3.389.658 | 3.020.600 |
| Likvide beholdninger | | 71.162.763 | 41.802.680 | 86.137 | 220.115 |
| Omsætningsaktiver | | 217.253.473 | 151.894.057 | 18.072.321 | 16.591.973 |
| Aktiver | | 340.995.448 | 263.636.703 | 267.750.592 | 197.530.359 |

Balance 30. juni

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2017 DKK | 2016 DKK | 2017 DKK | 2016 DKK |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 244.608.272 | 175.868.387 |
| Overført resultat | | 202.103.957 | 182.824.413 | 7.495.685 | 6.956.026 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 50.103.400 | 101.200 | 103.400 | 101.200 |
| Egenkapital | 12 | 252.332.357 | 183.050.613 | 252.332.357 | 183.050.613 |
| Hensættelse til udskudt skat | 14 | 3.150.300 | 2.377.686 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 3.150.300 | 2.377.686 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 42.269.374 | 43.244.730 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 3.850.000 | 3.850.000 | 3.850.000 | 3.850.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 46.119.374 | 47.094.730 | 3.850.000 | 3.850.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 15 | 981.289 | 979.894 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 14.968.329 | 11.450.688 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 1.291.575 | 1.103.367 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.227.682 | 7.940.983 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 11.550.235 | 10.611.845 |
| Selskabsskat | | 13.608.896 | 7.245.591 | 0 | 0 |
| Deposita | | 21.000 | 0 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 15 | 2.294.646 | 2.393.151 | 18.000 | 17.901 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 39.393.417 | 31.113.674 | 11.568.235 | 10.629.746 |
| Gældsforpligtelser | | 85.512.791 | 78.208.404 | 15.418.235 | 14.479.746 |
| Passiver | | 340.995.448 | 263.636.703 | 267.750.592 | 197.530.359 |
| Resultatdisponering | 13 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 18 | | | | |
| Nærtstående parter | 19 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 20 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|-----------------------------|----------------------|--|----------------------|---|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 125.000 | 0 | 182.824.414 | 101.200 | 183.050.614 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -101.200 | -101.200 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 19.279.543 | 50.103.400 | 69.382.943 |
| Egenkapital 30. juni | 125.000 | 0 | 202.103.957 | 50.103.400 | 252.332.357 |

Moderselskab

| | | | | | |
|-----------------------------|----------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Egenkapital 1. juli | 125.000 | 175.868.387 | 6.956.027 | 101.200 | 183.050.614 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -101.200 | -101.200 |
| Årets resultat | 0 | 68.739.885 | 539.658 | 103.400 | 69.382.943 |
| Egenkapital 30. juni | 125.000 | 244.608.272 | 7.495.685 | 103.400 | 252.332.357 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| Årets resultat | | 69.382.943 | 36.160.331 | 69.382.943 | 36.160.331 |
| Reguleringer | 16 | 17.231.758 | 13.494.902 | -69.407.891 | -36.187.607 |
| Ændring i driftskapital | 17 | -15.703.207 | -6.489.275 | 519.069 | 1.326.707 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 70.911.494 | 43.165.958 | 494.121 | 1.299.431 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 4.736.371 | 1.552.994 | 452.946 | 135.860 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -624.191 | -2.466.219 | -282.387 | -540.748 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 75.023.674 | 42.252.733 | 664.680 | 894.543 |
| Betalt selskabsskat | | -12.491.270 | -11.969.154 | -1.266.790 | -11.696.904 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 62.532.404 | 30.283.579 | -602.110 | -10.802.361 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -14.689.094 | -51.824.078 | 0 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -765.982 | -293.745 | 0 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 1.739.000 | 1.842.000 | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -13.716.076 | -50.275.823 | 0 | 0 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -973.966 | -713.529 | 0 | 0 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 938.390 | 10.611.845 |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter | | 0 | 16.650.000 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | | -101.200 | -99.800 | -101.200 | -99.800 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -1.075.166 | 15.836.671 | 837.190 | 10.512.045 |
| Ændring i likvider | | 47.741.162 | -4.155.573 | 235.080 | -290.316 |
| Likvider 1. juli | | 69.303.647 | 73.459.220 | 3.240.715 | 3.531.031 |
| Likvider 30. juni | | 117.044.809 | 69.303.647 | 3.475.795 | 3.240.715 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
|--------------------------------|------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Likvider specificeres således: | | | | | |
| Likvide beholdninger | | 71.162.763 | 41.802.680 | 86.137 | 220.115 |
| Værdipapirer | | 60.850.375 | 38.951.655 | 3.389.658 | 3.020.600 |
| Kassekredit | | -14.968.329 | -11.450.688 | 0 | 0 |
| Likvider 30. juni | | 117.044.809 | 69.303.647 | 3.475.795 | 3.240.715 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 10.660.604 | 8.463.092 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.113.913 | 1.112.391 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 318.150 | 295.132 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 233.798 | 209.938 | 0 | 0 |
| | 12.326.465 | 10.080.553 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 48 | 38 | 0 | 0 |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. | | | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2.668.177 | 2.568.921 | 0 | 0 |
| | 2.668.177 | 2.568.921 | 0 | 0 |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Andre finansielle indtægter | 4.382.757 | 1.552.993 | 99.331 | 135.859 |
| Valutakursreguleringer | 353.614 | 0 | 353.614 | 0 |
| | 4.736.371 | 1.552.993 | 452.945 | 135.859 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 282.385 | 233.235 |
| Andre finansielle omkostninger | 624.192 | 2.134.034 | 0 | 137 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 307.376 | 0 | 307.376 |
| Valutakurstab | 0 | 24.809 | 0 | 0 |
| | 624.192 | 2.466.219 | 282.385 | 540.748 |

5 Skat af årets resultat

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Årets aktuelle skat | 18.865.019 | 9.808.614 | 31.966 | -95.046 |
| Årets udskudte skat | 772.614 | 583.734 | 0 | 0 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | -10.444 | 49.955 | -10.444 | 49.955 |
| | 19.627.189 | 10.442.303 | 21.522 | -45.091 |

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Erhvervede lignende rettigheder |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| | DKK |
| Kostpris 1. juli | 87.000 |
| Kostpris 30. juni | 87.000 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 0 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 87.000 |

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Forudbetaling for materielle anlægsaktiver |
|---|---------------------------|---|--|
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. juli | 107.173.591 | 11.877.907 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 9.073.455 | 5.148.925 | 466.715 |
| Afgang i årets løb | 0 | -2.014.500 | 0 |
| Kostpris 30. juni | <u>116.247.046</u> | <u>15.012.332</u> | <u>466.715</u> |
| Opskrivninger 1. juli | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 30. juni | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 4.329.443 | 4.360.154 | 0 |
| Årets afskrivninger | 966.265 | 1.701.912 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -1.226.929 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | <u>5.295.708</u> | <u>4.835.137</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>110.951.338</u> | <u>10.177.195</u> | <u>466.715</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|---------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK |
| 8 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. juli | 5.070.000 | 5.070.000 |
| Kostpris 30. juni | 5.070.000 | 5.070.000 |
| Værdireguleringer 1. juli | 175.868.386 | 139.320.981 |
| Årets resultat | 69.258.853 | 36.547.405 |
| Værdireguleringer 30. juni | 245.127.239 | 175.868.386 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | -518.968 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 249.678.271 | 180.938.386 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Helgstrand Dressage A/S | Vodskov | 500.000 | 100% | 249.112.645 | 68.524.433 |
| Helgstrand Denmark ApS | Vodskov | 125.000 | 100% | 565.627 | 215.452 |
| Ejendomsselskabet | | | | | |
| Helgstrand ApS | Vodskov | 125.000 | 100% | -1.056.025 | 518.968 |
| B1 ApS | Vodskov | 125.000 | 100% | -2.013.706 | -1.249.742 |
| Helgstrand Germany GmbH | Hagen, Tyskland | TEUR 25 | 100% | 186.250 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 9 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. juli | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 400.000 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. juni | 400.000 | 0 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 1. juli | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 30. juni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 400.000 | 0 | 0 | 0 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|---------------------------|------------|-----------------|----------------------|
| Epic Horse A/S | 9240 Nibe | 600.000 | 33% |
| Helgstrand & Trabjerg ApS | 7100 Vejle | 400.000 | 50% |

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | Deposita |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. juli | 1.135.000 | 158.745 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 365.982 |
| Kostpris 30. juni | 1.135.000 | 524.727 |
| Opskrivninger 1. juli | 0 | 0 |
| Opskrivninger 30. juni | 0 | 0 |
| Nedskrivninger 1. juli | 0 | 0 |
| Nedskrivninger 30. juni | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 1.135.000 | 524.727 |

Noter til årsregnskabet

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 anparter à nominelt DKK 125. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 13 Resultatdisponering | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 50.103.400 | 101.200 | 103.400 | 101.200 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 68.739.885 | 36.547.406 |
| Overført resultat | 19.279.543 | 36.059.131 | 539.658 | -488.275 |
| | 69.382.943 | 36.160.331 | 69.382.943 | 36.160.331 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 14 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. juli | 2.377.686 | 1.793.952 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 772.614 | 583.734 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. juni | 3.150.300 | 2.377.686 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | 2.373.309 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 0 | 4.377 | 0 | 0 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | 3.150.300 | 0 | 0 | 0 |
| | 3.150.300 | 2.377.686 | 0 | 0 |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2017 DKK | 2016 DKK | 2017 DKK | 2016 DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 36.565.342 | 39.984.456 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 5.704.032 | 3.260.274 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 42.269.374 | 43.244.730 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 981.289 | 979.894 | 0 | 0 |
| | 43.250.663 | 44.224.624 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 3.850.000 | 3.850.000 | 3.850.000 | 3.850.000 |
| Langfristet del | 3.850.000 | 3.850.000 | 3.850.000 | 3.850.000 |
| Øvrig kortfristet gæld | 2.294.647 | 2.393.153 | 18.000 | 17.900 |
| | 6.144.647 | 6.243.153 | 3.868.000 | 3.867.900 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | | | |
| Finansielle indtægter | -4.736.371 | -1.552.993 | -452.945 | -135.859 |
| Finansielle omkostninger | 624.192 | 2.466.219 | 282.385 | 540.748 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 1.716.748 | 2.139.373 | 0 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | -69.258.853 | -36.547.405 |
| Skat af årets resultat | 19.627.189 | 10.442.303 | 21.522 | -45.091 |
| | 17.231.758 | 13.494.902 | -69.407.891 | -36.187.607 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
| 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | -16.526.795 | -10.891.744 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender | 2.426.187 | 1.719.411 | 518.969 | 1.334.182 |
| Ændring i leverandører m.v. | -1.602.599 | 2.683.058 | 100 | -7.475 |
| | -15.703.207 | -6.489.275 | 519.069 | 1.326.707 |

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

| | | | | |
|---|------------|------------|---|---|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 81.684.294 | 73.276.803 | 0 | 0 |
|---|------------|------------|---|---|

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

| | | | | |
|--|------------|------------|---|---|
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.000, der giver pant i grunde og bygninger | 81.684.294 | 73.276.803 | 0 | 0 |
|--|------------|------------|---|---|

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

| | | | | |
|--------------|------------|------------|---|---|
| Værdipapirer | 17.529.955 | 12.648.808 | 0 | 0 |
|--------------|------------|------------|---|---|

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

| | | | | |
|------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| Inden for 1 år | 244.400 | 480.217 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 15.750 | 0 | 0 |
| | 244.400 | 495.967 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|-----------|-----------|---|---|
| Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr. | 2.350.200 | 1.463.000 | 0 | 0 |
|--|-----------|-----------|---|---|

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet Wama Consult ApS og datterselskabet Helgstrand Dressage A/S har stillet selvskyldnerkaution for søsterselskabet Ejendomsselskabet Helgstrand ApS' mellemværende med Nordjyske Bank.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 13.608.896. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Helgstrand Dressage A/S har afgivet støtteerklæring over for søsterselskabet Ejendomsselskabet Helgstrand ApS og dets datterselskab B1 ApS.

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Lars Andreas Helgstrand

Uggerhalnevej 80

Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Lars Andreas Helgstrand

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Wama Consult ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

I overensstemmelse med ikrafttræden af ny årsregnskabslov har koncernens ledelse foretaget en revurdering af restværdien af koncernens bygninger. Restværdien har tidligere stået til 0% og er nu revurderet til mellem 20% - 50%. Det medfører en mindre afskrivning i koncernregnskabet for regnskabsåret på DKK 944.660. I overensstemmelse med overgangsreglerne er sammenligningstal i koncernregnskabet ikke tilrettet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Wama Consult ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en 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 sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostnin-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Betalingsrettigheder måles til kostpris. Der afskrives ikke på betalingsrettigheder, da forbrugstid ikke kan skønnes pålideligt.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|--------|
| Bygninger | 50 år |
| Hegn, ridebaner og staldinventar | 15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum, som måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |