

# Wama Consult ApS

Uggerhalnevej 80, 9310 Vodskov  
CVR-nr. 30 35 12 31

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.11.20

Andreas Helgstrand  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15 - 16
Noter	17 - 29

---

---

**Selskabet**

---

Wama Consult ApS  
Uggerhalnevej 80  
9310 Vodskov  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 30 35 12 31  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Andreas Helgstrand

---

**Bestyrelse**

---

Niels Heering  
Andreas Helgstrand  
Marianne Yde Helgstrand  
Martin Julius Klejs Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 for Wama Consult ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 30. november 2020

**Direktionen**

Andreas Helgstrand

**Bestyrelsen**

Niels Heering  
Formand

Andreas Helgstrand

Marianne Yde Helgstrand

Martin Julius Klejs Jensen

**Til kapitalejeren i Wama Consult ApS****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Wama Consult ApS for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, 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. 30.06.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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 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.

### 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.

Aalborg, den 30. november 2020

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren V. Pedersen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne29499

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	3.002	-2.096	-64	-25	-27
Finansielle poster i alt	27.331	655.060	103.219	69.429	36.143
Indeks	76	1.812	286	192	100
Årets resultat	22.831	647.873	104.231	69.383	36.160
Indeks	63	1.792	288	192	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.038.729	1.079.035	377.623	267.751	197.530
Indeks	526	546	191	136	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	34.576	0	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
Egenkapital	1.026.959	1.004.223	356.460	252.332	183.051
Indeks	561	549	195	138	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	7.103	-307.207	-37.596	-602	-10.802
Investeringer	10.419	595.020	123.323	0	0
Finansiering	-108	-618	-11.141	837	10.512
Årets pengestrømme	17.414	287.195	74.586	235	-290



**Nøgletal**

2019/20 2018/19 2017/18 2016/17 2015/16

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	2%	95%	34%	32%	22%
----------------------------	----	-----	-----	-----	-----

*Soliditet*

Egenkapitalandel	99%	93%	94%	94%	93%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalandel:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i investeringsvirksomhed og at eje selskaber, som beskæftiger sig med køb og salg af heste, stuttedrift, undervisning og foredrag samt køb og salg af ejendomme i ind- og udland og enhver aktivitet, der efter ledelsens skøn står i forbindelse hermed.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 22.830.528 mod DKK 647.873.280 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.026.958.905.

Ledelsen finder årets resultat acceptabelt.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 var et resultat på niveau med det realiserede resultat.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer for regnskabsåret 2020/21 et resultat på niveau med indeværende år.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2019/20 DKK	2018/19 DKK
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>3.001.947</b>	<b>-2.096.150</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.423.464	629.825.693
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-107.100	0
1	Andre finansielle indtægter	31.480.340	25.753.089
2	Andre finansielle omkostninger	-618.615	-519.007
	<b>Resultat før skat</b>	<b>30.333.108</b>	<b>652.963.625</b>
3	Skat af årets resultat	-7.502.580	-5.090.345
	<b>Årets resultat</b>	<b>22.830.528</b>	<b>647.873.280</b>
4	Resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		30.06.20	30.06.19
Note		DKK	DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	34.575.746
<b>5</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>34.575.746</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.394.264	33.001
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	59.229.816	57.790.028
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	255.172.373	226.329.663
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.331.204	12.331.204
7	Deposita	1.010.335	0
7	Andre tilgodehavender	297.110.583	307.525.597
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>627.248.575</b>	<b>604.009.493</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>627.248.575</b>	<b>638.585.239</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.195.441	1.853.427
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	230.660
	Andre tilgodehavender	13.627.639	6.087.684
8	Periodeafgrænsningsposter	71.493	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>23.894.573</b>	<b>8.171.771</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	350.164.970	212.826.904
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>350.164.970</b>	<b>212.826.904</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>37.420.706</b>	<b>219.451.135</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>411.480.249</b>	<b>440.449.810</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.038.728.824</b>	<b>1.079.035.049</b>

<b>PASSIVER</b>		30.06.20	30.06.19
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.427.634	0
Overført resultat		1.025.295.671	1.003.989.960
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.026.958.905</b>	<b>1.004.222.960</b>
Gæld til øvrige kreditinstitutter		4.915.874	67.022.162
Selskabsskat		6.791.383	4.701.128
Anden gæld		62.662	3.088.799
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>11.769.919</b>	<b>74.812.089</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>11.769.919</b>	<b>74.812.089</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.038.728.824</b>	<b>1.079.035.049</b>

- 9 Eventualforpligtelser  
 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 11 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19				
Saldo pr. 01.07.18	125.000	226.755.312	129.473.745	105.800
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-4.377	0
Betalt udbytte	0	0	0	-105.800
Forslag til resultatdisponering	0	-226.755.312	874.520.592	108.000
Saldo pr. 30.06.19	125.000	0	1.003.989.960	108.000
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20				
Saldo pr. 01.07.19	125.000	0	1.003.989.960	108.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	13.417	0
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.427.634	21.292.294	110.600
Saldo pr. 30.06.20	125.000	1.427.634	1.025.295.671	110.600

## Pengestrømsopgørelse

Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>22.830.528</b>	<b>647.873.280</b>
12 Reguleringer	-25.511.629	-649.969.430
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-13.144.516	-336.762.010
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.025.871	3.070.799
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-18.851.488</b>	<b>-335.787.361</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	31.740.788	25.753.089
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-373.905	-519.007
Betalt selskabsskat	-5.412.325	3.345.854
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>7.103.070</b>	<b>-307.207.425</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-34.575.746
Salg af materielle anlægsaktiver	40.379.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-35.519.145	-236.558.868
Salg af finansielle anlægsaktiver	5.559.000	702.954.794
Modtaget udbytte	0	163.200.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>10.418.855</b>	<b>595.020.180</b>
Betalt udbytte	-108.000	-105.800
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-512.546
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-108.000</b>	<b>-618.346</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>17.413.925</b>	<b>287.194.409</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	219.429.764	8.991.137
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	212.826.904	89.703.324
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-67.000.791	-20.632.993
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>382.669.802</b>	<b>365.255.877</b>

Note		2019/20 DKK	2018/19 DKK
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	37.420.706	219.429.764
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	350.164.970	212.826.904
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.915.874	-67.000.791
	<b>I alt</b>	<b>382.669.802</b>	<b>365.255.877</b>



	2019/20	2018/19
	DKK	DKK

### 1. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	1.178.733	1.857.759
Renteindtægter i øvrigt	25.946.651	21.718.843
Øvrige finansielle indtægter	4.354.956	2.176.487
I alt	31.480.340	25.753.089

### 2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	244.710	0
Renteomkostninger i øvrigt	345.494	452.890
Valutakursreguleringer	28.411	66.117
I alt	618.615	519.007

### 3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	7.457.990	5.090.345
Regulering af skat fra tidligere år	44.590	0
I alt	7.502.580	5.090.345

### 4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.427.634	-226.755.312
Forslag til udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	21.292.294	874.520.592
I alt	22.830.528	647.873.280

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.19	34.575.746
Afgang i året	-34.575.746
Kostpris pr. 30.06.20	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0

**6. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.07.19	966.670	226.329.663	12.331.204
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-39	0	0
Tilgang i året	0	34.508.810	0
Afgang i året	0	-5.666.100	0
Kostpris pr. 30.06.20	966.631	255.172.373	12.331.204
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	13.456	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.361.265	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.20	2.374.721	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-933.670	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-5.904.935	0	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	5.891.517	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-947.088	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	2.394.264	255.172.373	12.331.204

**6. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
B1 ApS, Aalborg	100%	-1.208.253	-1.119.873
Wama Properties S.A.R.L., Nice	100%	-8.257.511	-4.785.062
Sofiendal Enge Estate ApS, Aalborg	66%	3.627.674	3.577.674
Associerede virksomheder:			
Viga Holding ApS, København	23%	2.806.716	-174.324
Vinstrand AG, Schweiz	50%	803.196	140.136
AH Aviation ApS, Skanderborg	33%	32.115.573	-1.884.427
StandbyCo I ApS, Aalborg	47%	463.152.000	-74.615.000

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder	Deposita	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.07.19	57.790.028	0	307.525.597
Tilgang i året	1.439.788	1.010.335	24.584.986
Afgang i året	0	0	-35.000.000
Kostpris pr. 30.06.20	59.229.816	1.010.335	297.110.583

	30.06.20	30.06.19
	DKK	DKK
<hr/>		
<b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Andre periodeafgrænsningsposter	71.493	0
<hr/>		

## 9. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 13, i alt t.DKK 65.

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Wama Properties S.A.R.L.'s mellemværende med Nordjyske Bank. Selskabet har endvidere stillet selvskyldnerkaution for Sofiendal Enge 1, 3 og 4 ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 26.400. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 110.826.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 6.496 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i kapitalandele i associerede virksomheder med nom. 666.273, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 248.759. Gælden til omfattede kreditinstitut udgør t.DKK 0.

Selskabet har endvidere til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 139.872. Gælden til omfattede kreditinstitut udgør t.DKK 4.916.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavender hos associerede virksomheder med t.DKK 297.111 for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter kendes ikke på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen.

## 11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Andreas Helgstrand, Uggerhalnevej 80, 9310 Vodskov	Ejerandel

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Andre driftsindtægter	-5.803.254	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.423.464	-629.825.693
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	107.100	0
Finansielle indtægter	-31.480.340	-25.753.089
Finansielle omkostninger	618.615	519.007
Skat af årets resultat	7.502.580	5.090.345
Øvrige reguleringer	120.206	0
I alt	-25.511.629	-649.969.430

### 13. Anvendt regnskabspraksis

#### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

#### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

#### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver antyder, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	50

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

#### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen



### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme:

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme måles til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Investeringsjendomme afskrives ikke. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Investeringsjendomme omfatter endvidere investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Bygninger har en brugstid på 50 år og restværdi på DKK 0. Grunde afskrives ikke.

Materielle anlægsaktiver under udførelse:

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet el-

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### 13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

#### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.