
Helgstrand Dressage A/S

Uggerhalnevej 80, 9310 Vodskov

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 31 75 46 15

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

Lars Andreas Helgstrand
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Helgstrand Dressage A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 6. november 2017

Direktion

Lars Andreas Helgstrand
direktør

Bestyrelse

Niels Thomas Heering
formand

Lene Yde

Lars Andreas Helgstrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Helgstrand Dressage A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Helgstrand Dressage A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 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.

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aalborg, den 6. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Helgstrand Dressage A/S
Uggerhalnevej 80
9310 Vodskov

CVR-nr.: 31 75 46 15
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Aalborg

Bestyrelse

Niels Thomas Heering, formand
Lene Yde
Lars Andreas Helgstrand

Direktion

Lars Andreas Helgstrand

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	94.116	55.624	53.944	51.664	43.650
Resultat før finansielle poster	80.603	44.656	45.617	45.192	39.113
Resultat af finansielle poster	7.248	2.340	2.812	1.840	834
Årets resultat	68.524	36.442	37.147	35.401	29.528
Balance					
Balancesum	302.855	224.244	165.495	128.166	95.352
Egenkapital	249.113	180.588	144.146	106.999	71.598
Investering i materielle anlægsaktiver	4.723	1.967	1.164	677	2.341
Antal medarbejdere	48	38	29	23	20
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	26,6%	19,9%	27,6%	35,3%	41,0%
Soliditetsgrad	82,3%	80,5%	87,1%	83,5%	75,1%
Forrentning af egenkapital	31,9%	22,4%	29,6%	39,6%	52,0%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Helgstrand Dressage A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er køb og salg af heste, stuttedrift, undervisning og foredrag og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 68.524.433, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 249.112.645.

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 selskabet er til stede.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Virksomhedens driftsmæssige risiko i det kommende år knytter sig i lighed med tidligere år primært til selskabets varebeholdninger.

Markedsrisici

Den markedsmæssige risiko er uændret i forhold til tidligere år.

Valutarisici

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

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Strategi

Selskabets 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 selskabet.

Eksternt miljø

Selskabet 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

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter 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	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		94.115.888	55.624.178
Personaleomkostninger	1	-12.326.465	-10.080.553
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.186.390	-887.880
Resultat før finansielle poster		80.603.033	44.655.745
Finansielle indtægter	3	7.349.888	4.076.480
Finansielle omkostninger	4	-102.201	-1.736.005
Resultat før skat		87.850.720	46.996.220
Skat af årets resultat	5	-19.326.287	-10.554.366
Årets resultat		68.524.433	36.441.854

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.081.687	2.799.386
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		466.715	0
Materielle anlægsaktiver	6	5.548.402	2.799.386
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	186.250	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	400.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	1.135.000	1.135.000
Deposita	9	524.727	158.745
Finansielle anlægsaktiver		2.245.977	1.293.745
Anlægsaktiver		7.794.379	4.093.131
Varebeholdninger		73.488.778	56.873.670
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.753.886	11.575.094
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		87.693.520	89.627.371
Andre tilgodehavender		1.130.196	567.555
Periodeafgrænsningsposter	10	0	19.896
Tilgodehavender		96.577.602	101.789.916
Værdipapirer		57.460.717	35.931.055
Likvide beholdninger		67.533.038	25.556.034
Omsætningsaktiver		295.060.135	220.150.675
Aktiver		302.854.514	224.243.806

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		198.612.645	180.088.212
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.000.000	0
Egenkapital		249.112.645	180.588.212
Hensættelse til udskudt skat	12	435.651	264.280
Hensatte forpligtelser		435.651	264.280
Kreditinstitutter		14.968.329	11.450.688
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.291.575	1.103.367
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.227.682	7.940.983
Selskabsskat		29.161.823	21.483.214
Deposita		21.000	0
Anden gæld		1.635.809	1.413.062
Kortfristede gældsforpligtelser		53.306.218	43.391.314
Gældsforpligtelser		53.306.218	43.391.314
Passiver		302.854.514	224.243.806
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	500.000	180.088.212	0	180.588.212
Årets resultat	0	18.524.433	50.000.000	68.524.433
Egenkapital 30. juni	500.000	198.612.645	50.000.000	249.112.645

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.660.604	8.463.092
Pensioner	1.113.913	1.112.391
Andre omkostninger til social sikring	318.150	295.132
Andre personaleomkostninger	233.798	209.938
	<u>12.326.465</u>	<u>10.080.553</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>48</u>	<u>38</u>
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	1.186.390	887.880
	<u>1.186.390</u>	<u>887.880</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	3.109.740	2.659.786
Andre finansielle indtægter	4.240.148	1.416.694
	<u>7.349.888</u>	<u>4.076.480</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	102.201	1.736.005
	<u>102.201</u>	<u>1.736.005</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	19.154.916	10.538.198
Årets udskudte skat	<u>171.371</u>	<u>16.168</u>
	<u>19.326.287</u>	<u>10.554.366</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.348.222	0
Tilgang i årets løb	4.256.263	466.715
Afgang i årets løb	<u>-2.014.500</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni	<u>7.589.985</u>	<u>466.715</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.548.837	0
Årets afskrivninger	1.186.390	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.226.929</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.508.298</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>5.081.687</u>	<u>466.715</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang i årets løb	186.250	0
Kostpris 30. juni	186.250	0
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Værdireguleringer 30. juni	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	186.250	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Helgstrand Germany GmbH	Hagen, Tyskland	TEUR 25	100%

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang i årets løb	400.000	0
Kostpris 30. juni	400.000	0
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Værdireguleringer 30. juni	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	400.000	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.135.000	0
Tilgang i årets løb	0	524.727
Kostpris 30. juni	1.135.000	524.727
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.135.000	524.727

10 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
11 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.000.000	0
Overført resultat	<u>18.524.433</u>	<u>36.441.854</u>
	<u>68.524.433</u>	<u>36.441.854</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	264.280	248.112
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>171.371</u>	<u>16.168</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>435.651</u>	<u>264.280</u>
Materielle anlægsaktiver	435.651	259.903
Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>4.377</u>
	<u>435.651</u>	<u>264.280</u>

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

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Værdipapirer	17.529.955	12.648.808
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	244.400	480.217
Mellem 1 og 5 år	0	15.750
	244.400	495.967
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-6 mdr.	2.350.200	1.463.000

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for søsterselskabet Ejendomsselskabet Helgstrand ApS' mellemværende med Nordjyske Bank. Mellemværendet udgjorde pr. 30. juni 2017 et indestående.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Wama Consult ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for søsterselskabet, Ejendomsselskabet Helgstrand ApS, og dets datterselskab B1 ApS.

Noter til årsregnskabet

14 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:

WAMA Consult ApS

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Wama Consult ApS

Koncernrapporten for Wama Consult ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Uggerhalnevej 80

9310 Vodskov

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helgstrand Dressage A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Wama Consult ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Wama Consult ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Leasing

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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 selskabet.

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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Noter til årsregnskabet

15 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 selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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 aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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, der måles til kostpris.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer 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 nominel 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.

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 gælds metode 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$