

# Lars Sejer Sørensen Holding ApS

Sletvej 50 B, 8310 Tranbjerg J

CVR-nr. 32 36 53 37

## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22/11-17

Dirigent:

  
.....



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lars Sejer Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. oktober 2017  
Direktion:



Lars Sejer Sørensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lars Sejer Sørensen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lars Sejer Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 26. oktober 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen  
statsaut. revisor



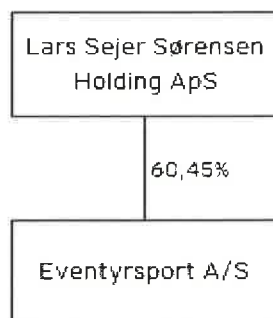
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Lars Sejer Sørensen Holding ApS
Adresse, postnr., by	Sletvej 50 B, 8310 Tranbjerg J
CVR-nr.	32 36 53 37
Stiftet	19. august 2009
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. juli 2016 - 30. juni 2017
Direktion	Lars Sejer Sørensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste/ bruttotab	41.766	31.805	23.237	19.145
Resultat af ordinær primær drift	4.261	3.411	1.045	-501
Resultat af finansielle poster	-407	-296	-271	-335
<b>Årets resultat</b>	<b>3.013</b>	<b>2.424</b>	<b>591</b>	<b>-764</b>
Anlægsaktiver	18.244	11.587	10.833	10.034
Omsætningsaktiver	41.549	37.535	34.287	32.252
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>59.793</b>	<b>49.122</b>	<b>45.120</b>	<b>42.286</b>
Anpartskapital	125	125	125	125
Minoritetsinteresser	4.459	6.019	5.425	5.220
<b>Egenkapital</b>	<b>11.024</b>	<b>10.779</b>	<b>8.751</b>	<b>8.222</b>
Hensatte forpligtelser	908	66	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	5.971	-4.665	4.665	6.945
Kortfristede gældsforpligtelser	41.890	42.941	31.704	27.119
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	993	10.315	5.255	-393
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-10.683	-3.767	-3.474	-1.408
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.081	-2.255	-1.836	-533
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-732	-190	-1.905	-1.980
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-10.422</b>	<b>6.358</b>	<b>-124</b>	<b>-3.781</b>
<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad	7,8 %	7,2 %	2,4 %	-1,1 %
Soliditetsgrad	11,0 %	9,7 %	7,4 %	7,1 %
Egenkapitalforrentning	31,9 %	35,5 %	18,7 %	-25,4 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>82</b>	<b>68</b>	<b>56</b>	<b>55</b>

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

Da det er virksomhedens tredje regnskabsår i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed, er der udarbejdet hoved- og nøgletaloversigt for de seneste fire regnskabsår.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er drift af detailhandel med friluftsudstyr.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje aktier, kapitalandele og øvrig investeringsvirksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 3.013.025 kr. mod et overskud på 2.423.675 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på 11.023.858 kr.

Udviklingen i årets resultat og aktivitetsniveau er i overensstemmelse med udmeldte forventninger og anses for tilfredsstillende.

#### Forventet udvikling

Koncernen forventer en positiv udvikling i omsætning og indtjening.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
		<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	41.766.084	31.805.092	-9.550	-9.550
2		Personaleomkostninger	33.478.879	25.381.047	0	0
		Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.025.951	-3.012.806	0	0
		<b>Resultat før finansielle poster</b>	4.261.254	3.411.239	-9.550	-9.550
		Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.815.358	1.445.240
		Finansielle indtægter	106.302	33.148	0	0
		Finansielle omkostninger	-512.931	-328.989	-3.508	-4.971
		<b>Resultat før skat</b>	3.854.625	3.115.398	1.802.300	1.430.719
3		Skat af årets resultat	-841.600	-691.723	2.400	3.163
		<b>Årets resultat</b>	3.013.025	2.423.675	1.804.700	1.433.882
		Koncernens resultat fordeler sig således:				
		Anpartshavere i Lars Sejer Sørensen Holding ApS	1.804.700	1.433.882		
		Minoritetsinteresser	1.208.325	989.793		
			3.013.025	2.423.675		

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Software	3.272.407	2.179.993	0	-758.045
	Lejerettigheder	0	0	0	0
	Goodwill	681.676	898.758	0	-1
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.891.003	758.046	0	758.046
		<u>5.845.086</u>	<u>3.836.797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.944.524	2.638.783	0	0
	Indretning af lejede lokaler	3.938.035	1.881.468	0	0
		<u>8.882.559</u>	<u>4.520.251</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.814.820	9.199.462
	Deposita	3.516.546	3.229.639	0	0
		<u>3.516.546</u>	<u>3.229.639</u>	<u>6.814.820</u>	<u>9.199.462</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>18.244.191</u>	<u>11.586.687</u>	<u>6.814.820</u>	<u>9.199.462</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	35.042.301	26.021.614	0	0
		<u>35.042.301</u>	<u>26.021.614</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.268.713	1.923.156	0	0
9	Udskudte skatteaktiver	0	0	33.000	30.600
	Tilgodehavende selskabsskat	33.001	4.126	33.001	4.126
	Andre tilgodehavender	24.113	78.392	0	0
7	Periodeafgrænsningsposter	2.412.256	2.070.577	0	166.016
		<u>5.738.083</u>	<u>4.076.251</u>	<u>66.001</u>	<u>200.742</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	300.000	-5.163.816	0	-6.225.612
		<u>300.000</u>	<u>-5.163.816</u>	<u>0</u>	<u>-6.225.612</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>468.550</u>	<u>12.600.804</u>	<u>19.430</u>	<u>6.263.389</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>41.548.934</u>	<u>37.534.853</u>	<u>85.431</u>	<u>238.519</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>59.793.125</u>	<u>49.121.540</u>	<u>6.900.251</u>	<u>9.437.981</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017**
**Balance**

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
		125.000	125.000	125.000	125.000
		0	0	6.073.820	8.458.462
		1.628.328	0	0	0
		4.811.868	4.635.496	366.376	-3.822.966
		6.565.196	4.760.496	6.565.196	4.760.496
		4.458.662	6.018.837	0	0
		<b>11.023.858</b>	<b>10.779.333</b>	<b>6.565.196</b>	<b>4.760.496</b>
9		908.000	66.400	0	0
		908.000	66.400	0	0
8		5.970.943	0	0	0
		0	-464.785	0	-464.785
		0	-4.200.000	0	0
		<b>5.970.943</b>	<b>-4.664.785</b>	<b>0</b>	<b>-464.785</b>
8		0	9.329.570	0	4.664.785
		12.072.736	7.556.733	0	0
		20.544.024	18.006.652	0	0
		0	0	225.950	188.325
		100.355	114.394	100.355	114.394
		9.173.209	8.566.050	8.750	832.573
		0	-632.807	0	-657.807
		<b>41.890.324</b>	<b>42.940.592</b>	<b>335.055</b>	<b>5.142.270</b>
		<b>47.861.267</b>	<b>38.275.807</b>	<b>335.055</b>	<b>4.677.485</b>
		<b>59.793.125</b>	<b>49.121.540</b>	<b>6.900.251</b>	<b>9.437.981</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017**
**Egenkapitalopgørelse**

		Koncern					
Note	kr.	Anparts-kapital	Reserve for udviklings-omkostninger	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. juli 2016	125.000	0	4.635.496	4.760.496	6.018.837	10.779.333
	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	1.804.700	1.804.700	1.208.325	3.013.025
	Egenkapital overført til reserve for udviklings-omkostninger	0	1.628.328	-1.628.328	0	0	0
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-2.768.500	-2.768.500
	<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>125.000</b>	<b>1.628.328</b>	<b>4.811.868</b>	<b>6.565.196</b>	<b>4.458.662</b>	<b>11.023.858</b>
<b>Modervirksomhed</b>							
		Anparts-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt		
	Egenkapital 1. juli 2016	125.000	8.458.462	-3.822.966	4.760.496		
13	Overført, jf. resultatdisponering	0	1.815.358	-10.658	1.804.700		
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-4.200.000	4.200.000	0		
	<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>125.000</b>	<b>6.073.820</b>	<b>366.376</b>	<b>6.565.196</b>		

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	3.013.025	2.423.675
14	Reguleringer	5.305.685	4.004.870
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.318.710	6.428.545
15	Ændring i driftskapital	-6.890.345	4.186.078
	Pengestrømme fra primær drift	1.428.365	10.614.623
	Renteindbetalinger m.v.	106.302	33.148
	Renteudbetalinger m.v.	-512.931	-328.989
	Betalt selskabsskat	-28.875	-4.125
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>992.861</b>	<b>10.314.657</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.315.185	-1.489.952
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.081.368	-2.255.380
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-577.354	-36.001
	Salg af finansielle anlægsaktiver	290.447	14.625
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-10.683.460</b>	<b>-3.766.708</b>
	Udbetalt udbytte	-2.800.000	-400.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	5.970.943	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-4.664.785	-2.880.000
	Køb og salg af andre værdipapirer	761.796	3.089.971
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-732.046</b>	<b>-190.029</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-10.422.645</b>	<b>6.357.920</b>
	Likvider 1. juli	5.044.071	-7.539.461
16	Likvider 30. juni	-5.378.574	-1.181.541

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lars Sejer Sørensen Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger også reetableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Ovenstående ændringer har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af loven, er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

##### Personaleomkostninger

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

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software	5 år
Goodwill	5-20 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktiverets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er 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 sambeskatte 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.

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

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter software, lejerettigheder og udviklingsprojekter under udførelse.

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

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

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

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

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationstværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationstværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Reserver for udviklingsomkostninger*

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

###### *Foreslået udbytte*

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

##### Selskabsskat

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

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

#### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

#### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	29.680.770	22.832.498	0	0
Pensioner	1.833.331	1.177.189	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.132.397	817.351	0	0
Andre personaleomkostninger	832.381	554.009	0	0
	<u>33.478.879</u>	<u>25.381.047</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>82</u>	<u>68</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

##### Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets regulering af udskudt skat	841.600	691.723	-2.400	-3.163
	<u>841.600</u>	<u>691.723</u>	<u>-2.400</u>	<u>-3.163</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				
	Software	Lejerettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2016	5.045.220	950.000	2.349.110	758.046	9.102.376
Tilgange	1.686.857	0	0	1.628.328	3.315.185
Overført	495.371	0	0	-495.371	0
Kostpris 30. juni 2017	7.227.448	950.000	2.349.110	1.891.003	12.417.561
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	2.865.227	950.000	1.450.352	0	5.265.579
Afskrivninger	1.089.814	0	217.082	0	1.306.896
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	3.955.041	950.000	1.667.434	0	6.572.475
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>3.272.407</b>	<b>0</b>	<b>681.676</b>	<b>1.891.003</b>	<b>5.845.086</b>

#### 5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2016	7.428.341	7.723.206	15.151.547
Tilgange	3.861.902	3.219.466	7.081.368
Kostpris 30. juni 2017	11.290.243	10.942.672	22.232.915
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	4.789.558	5.841.738	10.631.296
Afskrivninger	1.556.161	1.162.899	2.719.060
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	6.345.719	7.004.637	13.350.356
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>4.944.524</b>	<b>3.938.035</b>	<b>8.882.559</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Deposita</u>
kr.	
Kostpris 1. juli 2016	3.229.639
Tilgange	577.354
Afgange	-290.447
Kostpris 30. juni 2017	<u>3.516.546</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<u><b>3.516.546</b></u>
	<u>Moder-</u>
	<u>virksomhed</u>
	<u>Kapitalandele i</u>
	<u>tilknyttede</u>
	<u>virksomheder</u>
kr.	
Kostpris 1. juli 2016	<u>741.000</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>741.000</u>
Værdireguleringer 1. juli 2016	8.458.462
Årets resultat	1.846.858
Egenkapitalregulering	-4.231.500
Værdireguleringer 30. juni 2017	<u>6.073.820</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<u><b>6.814.820</b></u>

#### Modervirksomhed

<u>Navn</u>	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>Dattervirksomheder</b>			
Eventyrsport A/S	Aktieselskab	Aarhus, Danmark	60,45 %

#### 7 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter på 2.412 t.kr. omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje, forsikringer og abonnemeter m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/6 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	5.970.943	0	5.970.943	0
	5.970.943	0	5.970.943	0

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>9 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. juli	66.400	-625.323	-30.600	-27.437
Udskudt skat via resultatopgørelsen	841.600	691.723	-2.400	-3.163
<b>Udskudt skat 30. juni</b>	<b>908.000</b>	<b>66.400</b>	<b>-33.000</b>	<b>-30.600</b>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	1.273.000	1.547.000	0	725.000
Materielle anlægsaktiver	77.000	22.000	0	11.000
Skattemæssigt underskud	-566.000	-1.754.600	-33.000	-892.600
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	124.000	252.000	0	126.000
	<b>908.000</b>	<b>66.400</b>	<b>-33.000</b>	<b>-30.600</b>

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

##### Andre eventualforpligtelser

###### Koncern

Koncernen har stillet garanti overfor leverandør og udlejer nom. t.kr. 667.

##### Andre økonomiske forpligtelser

###### Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser med i alt 18.082 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 58 mdr. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på it-udstyr på i alt 108 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 60 mdr.

###### Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomståret 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 11 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld til bank, t.kr. 12.073, er afgivet virksomhedspant på t.kr. 14.000 i koncernens aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017 på t.kr. 47.875.

Til sikkerhed for koncernens gæld til bank, 12.073 t.kr., er afgivet løsøreejerpantebrev på 400 t.kr. med pant i driftsinventar og -materiel, lejemål og goodwill med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017 på 13.081 t.kr.

##### Modervirksomhed

Til sikkerhed for Eventyrsport A/S' gæld overfor bank har moderselskabet stillet en selvskyldnerkaution for mellemværende op til 7,5 mio. kr.

#### 12 Nærtstående parter

##### Koncern

##### Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

##### Modervirksomhed

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Lars Sejer Sørensen	Aarhus, Danmark	Kapitalbesiddelse

##### Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
<b>13 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	7.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.815.358	845.240
Overført resultat	-10.658	-6.411.358
	<u>1.804.700</u>	<u>1.433.882</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
<b>14 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	4.025.956	3.012.806
Finansielle indtægter	-106.302	-33.148
Finansielle omkostninger	512.931	328.989
Skat af årets resultat	841.600	691.723
Øvrige reguleringer	31.500	4.500
	<u>5.305.685</u>	<u>4.004.870</u>
<b>15 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-9.020.687	-3.899.929
Ændring i tilgodehavender m.v.	-1.798.973	-1.222.205
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.929.315	9.308.212
	<u>-6.890.345</u>	<u>4.186.078</u>
<b>16 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	468.550	12.600.804
Kortfristet gæld til banker	-12.072.736	-7.556.733
	<u>-11.604.186</u>	<u>5.044.071</u>