

Lars Sejer Sørensen Holding ApS

Sletvej 50 B, 8310 Tranbjerg J

CVR-nr. 32 36 53 37

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31/10 2018

Dirigent:



.....



EY

Building a better
working world





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	8
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 2017 - 30. juni 2018.

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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 4. oktober 2018

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 2017 - 30. juni 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Aarhus, den 4. oktober 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne30204



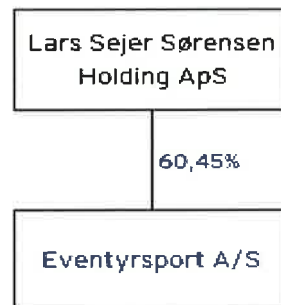
Ledelsesberetning

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 2017 - 30. juni 2018
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.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	46.663	41.766	31.805	23.237	19.145
Resultat af ordinær primær drift	3.469	4.261	3.411	1.045	-501
Resultat af finansielle poster	-706	-407	-296	-271	-335
Årets resultat	2.152	3.013	2.424	591	-764
Anlægsaktiver	23.526	18.244	11.587	10.833	10.034
Omsætningsaktiver	45.109	41.549	37.535	34.287	32.252
Aktiver i alt (balancesum)	68.635	59.793	49.122	45.120	42.286
Anpartskapital	125	125	125	125	125
Minoritetsinteresser	5.313	4.459	6.019	5.425	5.220
Egenkapital	13.176	11.024	10.779	8.751	8.222
Hensatte forpligtelser	1.519	908	66	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	5.925	5.971	-4.665	4.665	6.945
Kortfristede gældsforpligtelser	48.015	41.890	42.941	31.704	27.119
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	11.006	993	10.315	5.255	-393
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-9.975	-10.683	-3.767	-3.474	-1.408
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.937	-7.081	-2.255	-1.836	-533
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-46	-732	-190	-1.905	-1.980
Pengestrøm i alt	985	-10.422	6.358	-124	-3.781
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,4 %	7,8 %	7,2 %	2,4 %	-1,1 %
Soliditetsgrad	11,5 %	11,0 %	9,7 %	7,4 %	7,1 %
Egenkapitalforrentning	18,0 %	31,9 %	35,5 %	18,7 %	-25,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	92	82	68	56	55

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er drift af detailhandel med friluftsudstyr.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 2.152.192 kr. mod et overskud på 3.013.025 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på 13.176.049 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 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
4	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	7.394.667	3.272.407	0	0
	Lejerettigheder	0	0	0	0
	Goodwill	495.712	681.676	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	1.891.003	0	0
		<u>7.890.379</u>	<u>5.845.086</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.624.717	4.944.524	0	0
	Indretning af lejede lokaler	4.195.838	3.938.035	0	0
		<u>11.820.555</u>	<u>8.882.559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.120.596	6.814.820
	Andre værdipapirer og kapitalandele	270.000	0	0	0
	Deposita	3.545.341	3.516.546	0	0
		<u>3.815.341</u>	<u>3.516.546</u>	<u>8.120.596</u>	<u>6.814.820</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>23.526.275</u>	<u>18.244.191</u>	<u>8.120.596</u>	<u>6.814.820</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	39.559.836	35.042.301	0	0
		<u>39.559.836</u>	<u>35.042.301</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.352.793	3.268.713	0	0
9	Udskudte skatteaktiver	0	0	36.000	33.000
	Tilgodehavende selskabsskat	28.875	33.001	28.875	33.001
	Andre tilgodehavender	184.853	24.113	0	0
7	Periodeafgrænsningsposter	1.399.294	2.412.256	0	0
		<u>4.965.815</u>	<u>5.738.083</u>	<u>64.875</u>	<u>66.001</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	300.000	300.000	0	0
		<u>300.000</u>	<u>300.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>283.659</u>	<u>468.550</u>	<u>5.197</u>	<u>19.430</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>45.109.310</u>	<u>41.548.934</u>	<u>70.072</u>	<u>85.431</u>
	AKTIVER I ALT	<u>68.635.585</u>	<u>59.793.125</u>	<u>8.190.668</u>	<u>6.900.251</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	
		PASSIVER				
		Egenkapital				
		Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
		Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.379.596	6.073.820
		Overført resultat	7.738.070	6.440.195	358.474	366.375
		Anpartshaveren i Lars Sejer Sørensen Holding ApS' andel af egenkapital	7.863.070	6.565.195	7.863.070	6.565.195
		Minoritetsinteresser	5.312.979	4.458.662	0	0
		Egenkapital i alt	13.176.049	11.023.857	7.863.070	6.565.195
		Hensatte forpligtelser				
9		Udskudt skat	1.519.000	908.000	0	0
		Hensatte forpligtelser i alt	1.519.000	908.000	0	0
		Gældsforpligtelser				
8		Langfristede gældsforpligtelser				
		Ansvarlig lånekapital	5.925.113	5.970.943	0	0
			5.925.113	5.970.943	0	0
		Kortfristede gældsforpligtelser				
		Gæld til banker	10.902.395	12.072.736	0	0
		Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.332.672	20.544.025	0	0
		Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	232.950	225.950
		Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	85.897	100.355	85.897	100.355
		Anden gæld	10.694.459	9.173.209	8.751	8.751
			48.015.423	41.890.325	327.598	335.056
		Gældsforpligtelser i alt	53.940.536	47.861.268	327.598	335.056
		PASSIVER I ALT	68.635.585	59.793.125	8.190.668	6.900.251

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt	Minoritets-Interesser	Egenkapital I alt
	Egenkapital 1. juli 2017	125.000	6.440.195	6.565.195	4.458.662	11.023.857
	Overført via resultatdisponering	0	1.297.875	1.297.875	854.317	2.152.192
	Egenkapital 30. juni 2018	125.000	7.738.070	7.863.070	5.312.979	13.176.049

		Modervirksomhed			
Note	kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter Indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. juli 2017	125.000	6.073.820	366.375	6.565.195
13	Overført via resultatdisponering	0	1.305.776	-7.901	1.297.875
	Egenkapital 30. juni 2018	125.000	7.379.596	358.474	7.863.070

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	2.152.192	3.013.025
14	Reguleringer	6.009.996	5.305.685
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.162.188	8.318.710
15	Ændring i driftskapital	3.546.046	-6.890.345
	Pengestrømme fra primær drift	11.708.234	1.428.365
	Renteindbetalinger m.v.	4	106.302
	Renteudbetalinger m.v.	-705.901	-512.931
	Betalt selskabsskat	4.126	-28.875
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.006.463	992.861
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.739.274	-3.315.185
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.937.114	-7.081.368
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-491.932	-577.354
	Salg af finansielle anlægsaktiver	193.137	290.447
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-9.975.183	-10.683.460
	Udbetalt udbytte	0	-2.800.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	5.970.943
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-45.830	-4.664.785
	Køb og salg af andre værdipapirer	0	761.796
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-45.830	-732.046
	Årets pengestrøm	985.450	-10.422.645
	Likvider 1. juli	-11.604.186	-1.181.541
16	Likvider 30. juni	-10.618.736	-11.604.186

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lars Sejer Sørensen Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er 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.

Ekstistensen 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 regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger 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 aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

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.

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 administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

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 nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 gældsmetode 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****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.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				
	Software	Lejerettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2017	7.227.448	950.000	2.349.110	1.891.003	12.417.561
Tilgange	3.739.274	0	0	0	3.739.274
Overført	1.891.003	0	0	-1.891.003	0
Kostpris 30. juni 2018	12.857.725	950.000	2.349.110	0	16.156.835
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	3.955.041	950.000	1.667.434	0	6.572.475
Afskrivninger	1.508.017	0	185.964	0	1.693.981
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	5.463.058	950.000	1.853.398	0	8.266.456
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	7.394.667	0	495.712	0	7.890.379

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2017	11.290.243	10.942.672	22.232.915
Tilgange	4.482.777	1.454.337	5.937.114
Kostpris 30. juni 2018	15.773.020	12.397.009	28.170.029
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	6.345.719	7.004.637	13.350.356
Afskrivninger	1.802.584	1.196.534	2.999.118
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	8.148.303	8.201.171	16.349.474
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	7.624.717	4.195.838	11.820.555

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita	I alt
Kostpris 1. juli 2017	0	3.516.546	3.516.546
Tilgange	270.000	221.932	491.932
Afgange	0	-193.137	-193.137
Kostpris 30. juni 2018	270.000	3.545.341	3.815.341
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	270.000	3.545.341	3.815.341

kr.	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2017	741.000
Kostpris 30. juni 2018	741.000
Værdireguleringer 1. juli 2017	6.073.820
Årets resultat	1.305.776
Værdireguleringer 30. juni 2018	7.379.596
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	8.120.596

Modervirksomhed

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

7 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter på 1.399 t.kr. omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje, forsikringer og abonnementer m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/6 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	5.925.113	0	5.925.113	0
	5.925.113	0	5.925.113	0

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	908.000	66.400	-33.000	-30.600
Udskudt skat via resultatopgørelsen	611.000	841.600	-3.000	-2.400
Udskudt skat 30. juni	1.519.000	908.000	-36.000	-33.000
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	1.730.000	1.273.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	219.000	77.000	0	0
Skattemæssigt underskud	-563.000	-566.000	-36.000	-33.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	133.000	124.000	0	0
	1.519.000	908.000	-36.000	-33.000

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har stillet garanti overfor leverandør og udlejer nom. 1.360 t.kr.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelser med i alt 27.546 t.kr. i uopsigelige husleje-kontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 66 mdr. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på it-udstyr på i alt 86 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 48 mdr.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab 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 2017 - 30. juni 2018

Noter

11 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld til bank, 10.902 t.kr., er afgivet virksomhedspant på 20.000 t.kr. i koncernens aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2018 på 55.229 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til bank, 10.902 t.kr., er afgivet løsørejerpantebrev på 400 t.kr. med pant i driftsinventar og -materiel, lejemål og goodwill med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2018 på 15.862 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

Modervirksomhed

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter

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

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
13 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.305.776	1.815.358
Overført resultat	-7.901	-10.658
	<u>1.297.875</u>	<u>1.804.700</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	4.693.099	4.025.956
Finansielle indtægter	-4	-106.302
Finansielle omkostninger	705.901	512.931
Skat af årets resultat	611.000	841.600
Øvrige reguleringer	0	31.500
	<u>6.009.996</u>	<u>5.305.685</u>
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.517.535	-9.020.687
Ændring i tilgodehavender m.v.	768.142	-1.798.973
Ændring i leverandørgæld m.v.	7.295.439	3.929.315
	<u>3.546.046</u>	<u>-6.890.345</u>
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	283.659	468.550
Kortfristet gæld til banker	<u>10.902.395</u>	<u>12.072.736</u>
	<u>10.618.736</u>	<u>11.604.186</u>