

# Helsam Holding A/S

Rønsdam 1 Ragebøl, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 36 91 16 62

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. november 2018

Dirigent:



.....





## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Helsam Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

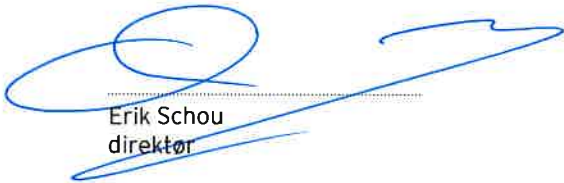
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Det er endvidere vores 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.

Sønderborg, den 11. oktober 2018  
Direktion:



Erik Schou  
direktør


Bestyrelse:



Povl Thue Kristensen  
formand



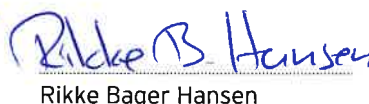
Kurt Christensen  
næstformand



Bo Uggerhøj



Erik Schou



Rikke Bager Hansen



Klaus Wöhlk



Mariann Bach

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Helsam Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Helsam Holding A/S 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 revisionsbehandlinger, 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 koncernregnskab. 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.

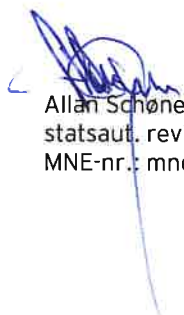
I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

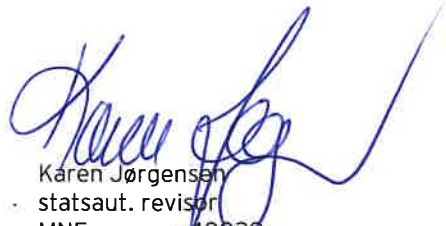
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 11. oktober 2018

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Schøne  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne18512



Karen Jørgensen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne40029

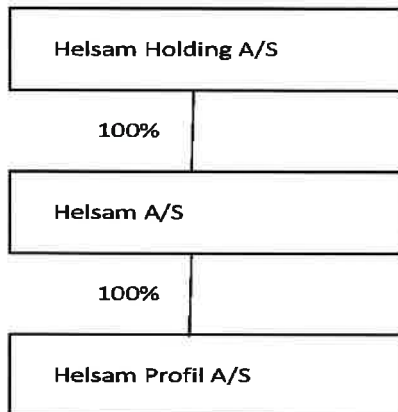
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Helsam Holding A/S
Adresse, postnr., by	Rønsdam 1 Ragebøl, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	36 91 16 62
Stiftet	20. maj 2015
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. juli 2017 - 30. juni 2018
Bestyrelse	Povl Thue Kristensen, formand Kurt Christensen, Næstformand Bo Uggerhøj Erik Schou Rikke Bager Hansen Klaus Wöhlk Mariann Bach
Direktion	Erik Schou, Direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	98.460	89.048	83.797	73.322
Resultat af ordinær primær drift	15.025	12.077	12.776	11.642
Resultat før skat	14.409	11.332	12.086	11.396
<b>Årets resultat</b>	<b>10.888</b>	<b>8.794</b>	<b>9.452</b>	<b>8.771</b>
<b>Balance</b>				
Anlægsaktiver	70.154	63.615	63.069	34.313
Omsætningsaktiver	81.681	72.837	74.395	64.006
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>151.835</b>	<b>136.452</b>	<b>137.464</b>	<b>98.319</b>
Aktiekapital	1.214	1.214	1.214	1.214
<b>Egenkapital</b>	<b>78.459</b>	<b>69.977</b>	<b>64.580</b>	<b>59.392</b>
Hensatte forpligtelser	2.999	2.123	1.511	823
Langfristede gældsforpligtelser	19.873	20.761	21.936	0
Kortfristede gældsforpligtelser	50.503	43.590	49.436	38.104
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	10.151	21.316	10.048	5.985
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-15.127	-8.055	-34.386	-3.549
Investering i materielle anlægsaktiver	-8.912	-5.573	-24.332	-3.120
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-3.288	-4.503	18.357	-7.238
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-8.264</b>	<b>8.758</b>	<b>-5.981</b>	<b>-4.802</b>
<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad	10,4 %	8,8 %	10,8 %	11,8 %
Likviditetsgrad	161,7 %	167,1 %	150,5 %	168,0 %
Soliditetsgrad	51,7 %	51,3 %	47,0 %	60,4 %
Egenkapitalforrentning	14,7 %	13,1 %	15,2 %	15,9 %
<b>Personale</b>				
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>142</b>	<b>132</b>	<b>107</b>	<b>93</b>



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Helsam Holding A/S har til formål at eje kapitalandele i virksomheder inden for helsekostspecialbranchen og anden virksomhed, der står i forbindelse hermed. Selskabet er moderselskab i Helsam-koncernen, der driver virksomhed med distribution og handel med varer til helsespecialbranchen og forretningsaktiviteter, der står i forbindelse hermed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Helsam A/S er et 100 % ejet datterselskab. Helsam A/S er koncernens driftsselskab, hvori distributions- og handelsvirksomheden drives.

Helsam Profil A/S er et af Helsam A/S 100 % ejet datterselskab, hvis aktiviteter fortrinsvis består i finansiering af Helsam A/S.

Koncernens ordinære resultat før skat for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 udgør 14.409 t.kr. mod 11.332 t.kr. i regnskabsåret 2016/17. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Som led i koncernens miljøbevidste holdning deltager datterselskabet i Sønderborg Kommunes Project Zero program til reduktion af CO2 udledning, og har opnået såvel energibesparelser som minimering af de miljømæssige påvirkninger af datterselskabets driftsaktiviteter, ligesom energioptimerende tiltag er indarbejdet i koncernens bygningsmasse.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at koncernen i 2018/19 vil opnå et stigende bruttoresultat og et tilfredsstillende resultat. Resultatet vil fortsat være påvirket af de driftsudgifter og afskrivninger, som følger af det investeringsprogram, som Helsam A/S' ledelse har iværksat med henblik på fortsat udvikling af koncernen og helsekostspecialbranchen.

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

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>Bruttofortjeneste</b>	98.460.026	89.048.183	0	0
12	Distributionsomkostninger	-53.147.915	-48.820.378	0	0
12,2	Administrationsomkostninger	-30.287.349	-28.150.720	-36.116	-13.625
	<b>Resultat af primær drift</b>	15.024.762	12.077.085	-36.116	-13.625
	Andre driftsomkostninger	0	-15.370	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	15.024.762	12.061.715	-36.116	-13.625
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.758.293	8.704.199
3	Finansielle indtægter	86.353	210.647	204.325	128.423
	Finansielle omkostninger	-701.739	-940.821	-1.389	0
	<b>Resultat før skat</b>	14.409.376	11.331.541	10.925.113	8.818.997
4	Skat af årets resultat	-3.521.257	-2.537.319	-36.994	-24.775
	<b>Årets resultat</b>	10.888.119	8.794.222	10.888.119	8.794.222

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

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.665.500	2.938.234	0	0
	Goodwill	8.865.338	7.348.183	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	800.237	0	0	0
		<u>12.331.075</u>	<u>10.286.417</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	43.845.043	43.891.125	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.881.188	7.858.830	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.891.927	299.800	0	0
		<u>55.618.158</u>	<u>52.049.755</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	69.370.144	61.018.389
	Andre tilgodehavender	2.204.310	1.278.869	0	0
		<u>2.204.310</u>	<u>1.278.869</u>	<u>69.370.144</u>	<u>61.018.389</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>70.153.543</u>	<u>63.615.041</u>	<u>69.370.144</u>	<u>61.018.389</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	52.605.482	43.187.625	0	0
		<u>52.605.482</u>	<u>43.187.625</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.102.694	28.419.505	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.920.884	8.983.839
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.614.402	1.970.977
	Andre tilgodehavender	1.635.615	934.448	0	0
		<u>28.738.309</u>	<u>29.353.953</u>	<u>11.535.286</u>	<u>10.954.816</u>
	transport	81.343.791	72.541.578	11.535.286	10.954.816

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

### Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	transport	81.343.791	72.541.578	11.535.286	10.954.816
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.150	5.150	0	0
		5.150	5.150	0	0
	<b>Likvide beholdninger</b>	332.078	290.042	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	81.681.019	72.836.770	11.535.286	10.954.816
	<b>AKTIVER I ALT</b>	151.834.562	136.451.811	80.905.430	71.973.205

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

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
8	Aktiekapital	1.214.200	1.214.200	1.214.200	1.214.200
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.598.973	18.749.687	10.397.932
	Overført resultat	73.602.234	64.735.880	54.852.547	55.936.921
	Foreslået udbytte	3.642.600	2.428.400	3.642.600	2.428.400
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>78.459.034</b>	<b>69.977.453</b>	<b>78.459.034</b>	<b>69.977.453</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
10	Udskudt skat	2.999.028	2.123.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.999.028</b>	<b>2.123.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til banker	19.420.000	20.280.000	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	453.202	481.231	0	0
		<b>19.873.202</b>	<b>20.761.231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	860.000	860.000	0	0
	Gæld til banker	12.609.805	4.302.824	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.885.893	28.329.363	0	0
	Skyldig selskabsskat	2.430.395	1.995.752	2.430.396	1.995.752
	Anden gæld	7.986.484	7.307.878	16.000	0
11	Periodeafgrænsningsposter	730.721	794.310	0	0
		<b>50.503.298</b>	<b>43.590.127</b>	<b>2.446.396</b>	<b>1.995.752</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>70.376.500</b>	<b>64.351.358</b>	<b>2.446.396</b>	<b>1.995.752</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>151.834.562</b>	<b>136.451.811</b>	<b>80.905.430</b>	<b>71.973.205</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 16 Nærtstående parter

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

		Koncern				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2016	1.214.200	0	59.723.684	3.642.600	64.580.484
	Overført via resultatdisponering	0	1.598.973	4.766.849	2.428.400	8.794.222
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	314.532	0	314.532
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	-69.185	0	-69.185
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.642.600	-3.642.600
	<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	<b>1.214.200</b>	<b>1.598.973</b>	<b>64.735.880</b>	<b>2.428.400</b>	<b>69.977.453</b>
	Overført via resultatdisponering	0	0	7.245.519	3.642.600	10.888.119
	Egenkapital overført til reserver	0	-1.598.973	1.598.973	0	0
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	28.028	0	28.028
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	-6.166	0	-6.166
	Udloddet udbytte	0	0	0	-2.428.400	-2.428.400
	<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>1.214.200</b>	<b>0</b>	<b>73.602.234</b>	<b>3.642.600</b>	<b>78.459.034</b>

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2016	1.214.200	1.448.386	58.275.298	3.642.600	64.580.484
17	Overført via resultatdisponering	0	8.704.199	-2.338.377	2.428.400	8.794.222
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	245.347	0	0	245.347
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.642.600	-3.642.600
	<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	<b>1.214.200</b>	<b>10.397.932</b>	<b>55.936.921</b>	<b>2.428.400</b>	<b>69.977.453</b>
17	Overført via resultatdisponering	0	8.329.893	-1.084.374	3.642.600	10.888.119
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	21.862	0	0	21.862
	Udloddet udbytte	0	0	0	-2.428.400	-2.428.400
	<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>1.214.200</b>	<b>18.749.687</b>	<b>54.852.547</b>	<b>3.642.600</b>	<b>78.459.034</b>

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

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	10.888.119	8.794.222
18	Reguleringer	12.725.449	10.776.432
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	23.613.568	19.570.654
19	Ændring i driftskapital	-10.630.666	3.752.695
	Pengestrømme fra primær drift	12.982.902	23.323.349
	Renteindbetalinger m.v.	86.353	84.363
	Renteudbetalinger m.v.	-701.739	-814.537
	Betalt selskabsskat	-2.216.752	-1.277.303
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>10.150.764</b>	<b>21.315.872</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.301.654	-2.263.722
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	454.791
	Køb af materielle anlægsaktiver	-8.911.523	-5.573.202
	Salg af materielle anlægsaktiver	11.309	0
	Andre langfristede tilgodehavender	-925.441	-673.097
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-15.127.309</b>	<b>-8.055.230</b>
	Udbetalt udbytte	-2.428.400	-3.642.600
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-860.000	-860.000
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.288.400</b>	<b>-4.502.600</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-8.264.945</b>	<b>8.758.042</b>
	Likvider 1. juli	-4.012.782	-12.770.824
20	Likvider 30. juni	-12.277.727	-4.012.782

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helsam Holding A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *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.

#### 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 finansiell 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.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

#### 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.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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.

Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

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.

Dagsværdi af omsætning hidrørende fra længerevarende afbetalings salg opgøres til nutidsværdien af vederlaget, hvor de aftalte rater diskonteres med debitors rente inkl. kreditrisikoen, og renteelementet indregnes som en finansiel indtægt over aftalens løbetid. I det omfang det vurderes sandsynligt, at virksomheden ikke vil modtage de aftalte rater, indregnes omsætning ikke.

###### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

###### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår omkostninger til handelsvarer, svind mv.

###### Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende leje af virksomhedens egne butikker, samt omkostninger til drift og vedligeholdelse af butikkerne og administrationsbygning.

###### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

###### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

###### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

## 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.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	8 år
Bygninger	5-33 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-9 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.

Grunde afskrives ikke.

##### 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. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt lillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### 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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

##### 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.

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 og associerede virksomheder 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

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

##### 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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

##### 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.

##### 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 kontor-ejendomme 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.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### 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 2017 - 30. juni 2018**
**Noter**
**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**
**Nøgletal**

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

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>2 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.256.996	1.916.582	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.338.491	5.576.987	0	0
	<u>8.595.487</u>	<u>7.493.569</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	204.325	126.284
Andre finansielle indtægter	86.353	210.647	0	2.139
	<u>86.353</u>	<u>210.647</u>	<u>204.325</u>	<u>128.423</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.645.229	1.856.134	36.994	24.775
Årets regulering af udskudt skat	876.028	681.185	0	0
	<u>3.521.257</u>	<u>2.537.319</u>	<u>36.994</u>	<u>24.775</u>
Specificeres således:				
Skat af årets resultat	3.521.257	2.537.319	36.994	24.775
Skat af egenkapitaltransaktioner	6.166	69.185	0	0
	<u>3.527.423</u>	<u>2.606.504</u>	<u>36.994</u>	<u>24.775</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**
**Noter**
**5 Immaterielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. juli 2017	6.524.382	16.454.800	0	22.979.182
Tilgange	1.801.417	2.700.000	800.237	5.301.654
Kostpris 30. juni 2018	8.325.799	19.154.800	800.237	28.280.836
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	3.586.148	9.106.617	0	12.692.765
Afskrivninger	2.074.151	1.182.845	0	3.256.996
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	5.660.299	10.289.462	0	15.949.761
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b>2.665.500</b>	<b>8.865.338</b>	<b>800.237</b>	<b>12.331.075</b>

**6 Materielle anlægsaktiver**

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2017	54.975.049	16.156.667	341.649	71.473.365
Tilgange	1.592.995	5.457.390	1.861.138	8.911.523
Afgange	0	-7.934	0	-7.934
Kostpris 30. juni 2018	56.568.044	21.606.123	2.202.787	80.376.954
Opskrivninger 1. juli 2017	0	0	0	0
Opskrivninger 30. juni 2018	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	11.083.924	8.297.837	41.849	19.423.610
Afskrivninger	1.639.077	3.430.403	269.011	5.338.491
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-3.305	0	-3.305
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	12.723.001	11.724.935	310.860	24.758.796
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b>43.845.043</b>	<b>9.881.188</b>	<b>1.891.927</b>	<b>55.618.158</b>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 14.

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

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre tilgodehavender	
kr.		
Kostpris 1. juli 2017	1.278.869	
Tilgange	1.066.606	
Afgange	-141.165	
Kostpris 30. juni 2018	2.204.310	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	2.204.310	
	Moder-virksomhed	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
kr.		
Kostpris 1. juli 2017	50.620.457	
Kostpris 30. juni 2018	50.620.457	
Værdireguleringer 1. juli 2017	10.397.932	
Modtaget udbytte	-2.428.400	
Årets resultat	10.758.293	
Egenkapitalregulering	21.862	
Værdireguleringer 30. juni 2018	18.749.687	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	69.370.144	

#### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>		
Helsam A/S	Sønderborg	100,00 %

	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
kr.		
<b>8 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 12.142 stk. a nom. 100,00 kr.	1.214.200	1.214.200
	1.214.200	1.214.200

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 1.214.200 kr. de seneste 4 år.



**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**
**Noter**
**9 Langfristede gældsforpligtelser**

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/6 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	20.280.000	860.000	19.420.000	15.980.000
Kreditinstitutter i øvrigt	453.202	0	453.202	0
	<u>20.733.202</u>	<u>860.000</u>	<u>19.873.202</u>	<u>15.980.000</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>10 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. juli	2.123.000	1.511.000	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	876.028	612.000	0	0
<b>Udskudt skat 30. juni</b>	<u>2.999.028</u>	<u>2.123.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	222.900	-52.500	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.757.817	2.412.000	0	0
Tilgodehavender	64.679	-188.200	0	0
Gældsforpligtelser	-46.368	-48.300	0	0
	<u>2.999.028</u>	<u>2.123.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteforpligtelser	2.999.028	2.123.000	0	0
	<u>2.999.028</u>	<u>2.123.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**11 Periodeafgrænsningsposter**
**Koncern**

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 731 t.kr. (2016/17: 794 t.kr.) består primært af modtagne indbetalinger vedrørende ydelser i regnskabsåret 2018/19.

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

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>12 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	43.103.850	41.451.541	0	0
Pensioner	5.827.879	5.402.864	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.403.224	1.259.781	0	0
Andre personaleomkostninger	837.984	896.767	0	0
	<u>51.172.937</u>	<u>49.010.953</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>142</u>	<u>132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

#### Koncern

Vederlag til koncernens direktion og bestyrelse udgør samlet 1.997 t.kr. (2016/17: 2.016 t.kr.).

#### Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

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

#### Andre økonomiske forpligtelser

I datterselskabet Helsam A/S er der indgået 5 leasingaftaler vedrørende driftsmidler. Aftalerne har en restløbetid på 12-36 måneder med samlede ydelser i restløbetiden på 904 t.kr.

I datterselskabet Helsam A/S er der indgået lejeaftaler for 14 lejemål. Aftalerne har en restløbetid på 3-45 måneder med samlede ydelser i restløbetiden på 8.083 t.kr.

I datterselskabet Helsam A/S er der indgået en rentesikringsaftale (SWAP), der udløber 30. december 2020. Værdien af denne aftale er medtaget i balancen (koncern).

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene 2013-2018 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

### 14 Sikkerhedsstillelser

#### Koncern

For gæld til kreditinstitutter er der afgivet sikkerhed i ejerpantebrev for nom. 3.650 t.kr. med pant i koncernens ejendom matr. nr. 159 af Ragebøl, der pr. 30. juni 2017 har en bogført værdi på 39.851 t.kr.

For gæld til kreditinstitutter er der endvidere afgivet virksomhedspant for nom. 14.000 t.kr. med pant i koncernens tilgodehavender og varebeholdninger, der pr. 30. juni 2018 har en bogført på 79.708 t.kr.

**Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**
**Noter**
**15 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter**
**Koncern**
**Dagsværdier**

Afledte finansielle instrumenter omfatter renteswaps, som anses som værende effektiv sikring og indregnes over egenkapitalen. Afledte finansielle instrumenter, der er indregnet i selskabets balance pr. 30. juni 2018 omfatter:

kr.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Princip for opgørelse af dagsværdi
Renteswap	-453.202	-453.202	Markedsværdi

**16 Nærtstående parter**
**Koncern**
**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>17 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.642.600	2.428.400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.329.893	8.704.199
Overført resultat	-1.084.374	-2.338.377
	<u>10.888.119</u>	<u>8.794.222</u>
	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>18 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	8.595.487	7.493.569
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-6.681	15.370
Finansielle indtægter	-86.353	-84.363
Finansielle omkostninger	701.739	814.537
Skat af årets resultat	3.521.257	2.537.319
	<u>12.725.449</u>	<u>10.776.432</u>
<b>19 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-9.417.857	921.712
Ændring i tilgodehavender	615.649	768.086
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.828.458	2.062.897
	<u>-10.630.666</u>	<u>3.752.695</u>



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

### Noter

		Koncern	
kr.		2017/18	2016/17
20	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	332.078	290.042
	Kortfristet gæld til banker	-12.609.805	-4.302.824
		<u>-12.277.727</u>	<u>-4.012.782</u>