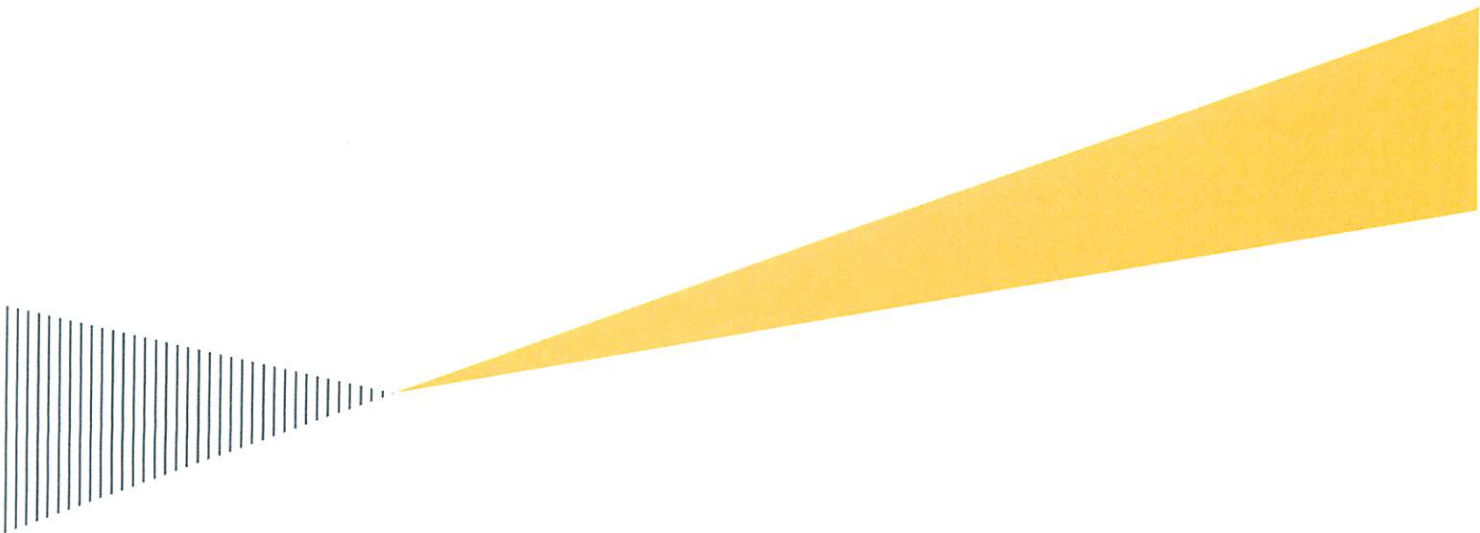


Helsam Holding A/S

Rønsdam 1 Ragebøl, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 36 91 16 62



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. november 2017

Som dirigent:



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

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

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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 12. oktober 2017
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 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 regnskabsbrugerne 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.

Sønderborg, den 12. oktober 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Schöne
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

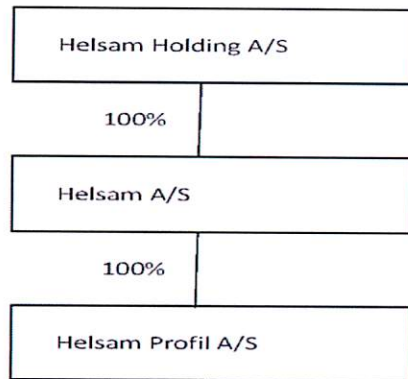
Oplysninger om selskabet

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 2016 - 30. juni 2017
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.	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	89.048	83.797	73.322
Resultat af ordinær primær drift	12.077	12.776	11.642
Resultat før skat	11.332	12.086	11.396
Årets resultat	8.794	9.452	8.771
Balance			
Anlægsaktiver	63.615	63.069	34.313
Omsætningsaktiver	72.837	74.395	64.006
Aktiver i alt (balancesum)	136.452	137.464	98.319
Aktiekapital	1.214	1.214	1.214
Egenkapital	69.977	64.580	59.392
Hensatte forpligtelser	2.123	1.511	823
Langfristede gældsforpligtelser	20.761	21.936	0
Kortfristede gældsforpligtelser	43.590	49.436	38.104
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	21.316	10.048	5.985
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-8.055	-34.386	-3.549
Investering i materielle anlægsaktiver	-5.573	-24.332	-3.120
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.503	18.357	-7.238
Pengestrøm i alt	8.758	-5.981	-4.802
Nøgletal			
Afkastningsgrad	8,8 %	10,8 %	11,8 %
Likviditetsgrad	167,1 %	150,5 %	168,0 %
Soliditetsgrad	51,3 %	47,0 %	60,4 %
Egenkapitalforrentning	13,1 %	15,2 %	15,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			
	132	107	93

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

Ledelsesberetning

Beretning

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 2016 - 30. juni 2017 udgør 11.332 tkr. mod 12.086 tkr. i regnskabsåret 2015/16. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Påvirkning af det eksterne miljø

Som led i selskabets 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 selskabets driftsaktiviteter.

I forbindelse med gennemført udvidelse og renovering af selskabets administrationsbygninger, er reduktion af såvel energiforbrug som miljøpåvirkninger i øvrigt indarbejdet i byggeriet.

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 2017/18 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 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	89.048.183	83.797.380	0	0
11	Distributionsomkostninger	-48.820.378	-44.233.150	0	0
11.2	Administrationsomkostninger	-28.150.720	-26.788.241	-13.625	-13.375
	Resultat af primær drift	12.077.085	12.775.989	-13.625	-13.375
	Andre driftsomkostninger	-15.370	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	12.061.715	12.775.989	-13.625	-13.375
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.704.199	8.823.897
3	Finansielle indtægter	84.363	113.312	128.423	23.065
	Finansielle omkostninger	-814.537	-803.598	0	0
	Resultat før skat	11.331.541	12.085.703	8.818.997	8.833.587
4	Skat af årets resultat	-2.537.319	-2.633.554	-24.775	-2.136
	Årets resultat	8.794.222	9.452.149	8.794.222	8.831.451

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

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklings- projekter	2.938.234	4.645.885	0	0
	Goodwill	7.348.183	6.813.334	0	0
		<u>10.286.417</u>	<u>11.459.219</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	43.891.125	41.972.905	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.858.830	8.298.069	0	0
	Indretning af lejede lokaler	299.800	732.784	0	0
		<u>52.049.755</u>	<u>51.003.758</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	61.018.389	62.597.248
	Andre tilgodehavender	1.278.869	605.772	0	0
		<u>1.278.869</u>	<u>605.772</u>	<u>61.018.389</u>	<u>62.597.248</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>63.615.041</u>	<u>63.068.749</u>	<u>61.018.389</u>	<u>62.597.248</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	43.187.625	44.109.337	0	0
		<u>43.187.625</u>	<u>44.109.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.419.505	29.529.737	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.983.839	1.985.375
	Tilgodehavende sambeskætningsbidrag	0	0	1.970.977	1.276.415
	Andre tilgodehavender	934.448	592.302	0	0
		<u>29.353.953</u>	<u>30.122.039</u>	<u>10.954.816</u>	<u>3.261.790</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.150	5.150	0	0
		<u>5.150</u>	<u>5.150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>290.042</u>	<u>158.082</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>72.836.770</u>	<u>74.394.608</u>	<u>10.954.816</u>	<u>3.261.790</u>
	AKTIVER I ALT	<u>136.451.811</u>	<u>137.463.357</u>	<u>71.973.205</u>	<u>65.859.038</u>

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

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2015	1.214.200	0	54.534.842	3.642.600	59.391.642
	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	5.809.549	3.642.600	9.452.149
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-795.707	0	-795.707
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	175.000	0	175.000
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.642.600	-3.642.600
	Egenkapital 1. juli 2016	1.214.200	0	59.723.684	3.642.600	64.580.484
	Overført, jf. 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
	Egenkapital 30. juni 2017	1.214.200	1.598.973	64.735.880	2.428.400	69.977.453
		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2015	1.214.200	3.152.894	51.381.939	3.642.600	59.391.633
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	-1.704.508	6.893.359	3.642.600	8.831.451
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.642.600	-3.642.600
	Egenkapital 1. juli 2016	1.214.200	1.448.386	58.275.298	3.642.600	64.580.484
15	Overført, jf. 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
	Egenkapital 30. juni 2017	1.214.200	10.397.932	55.936.921	2.428.400	69.977.453

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

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	8.794.222	9.452.149
16	Reguleringer	10.776.432	8.953.441
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	19.570.654	18.405.590
17	Ændring i driftskapital	3.752.695	-5.489.407
	Pengestrømme fra primær drift	23.323.349	12.916.183
	Renteindbetalinger m.v.	84.363	113.312
	Renteudbetalinger m.v.	-814.537	-806.598
	Betalt selskabsskat	-1.277.303	-2.175.128
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.315.872	10.047.769
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.263.722	-9.776.764
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	454.791	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.573.202	-24.332.070
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	135.000
	Andre langfristede tilgodehavender	-673.097	-411.946
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-8.055.230	-34.385.780
	Udbetalt udbytte	-3.642.600	-3.642.600
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	22.000.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-860.000	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.502.600	18.357.400
	Årets pengestrøm	8.758.042	-5.980.611
	Likvider 1. juli	-12.770.824	-6.790.213
18	Likvider 30. juni	-4.012.782	-12.770.824

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helsam Holding A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Helsam Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Helsam Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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.

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 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen fra salg af handelsvarer indregnes i nettoomsætningen når overgnav af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten 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

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

Andre driftsomkostninger

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

Vareforbrug

Vareforbrug/omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb og fremmed arbejde med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger til kostpriser.

Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af virksomhedens investerings-ejendomme, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af investeringsejendomme.

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.

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:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	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

Grunde afskrives ikke.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg 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 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.

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 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.

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 XX 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.

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.

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 effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

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

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 under-skud, 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 general-forsamling (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 kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstå- et på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfæl- de, 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 forpligtel- sen.

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 ind- regnes 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 amorti- seret 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.

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

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

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

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

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.981.733	2.683.910	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.511.836	3.002.488	0	0
	<u>7.493.569</u>	<u>5.686.398</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	126.284	23.065
Andre finansielle indtægter	84.363	113.312	2.139	0
	<u>84.363</u>	<u>113.312</u>	<u>128.423</u>	<u>23.065</u>
4	Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.994.504	1.770.554	24.775	2.136
Årets regulering af udskudt skat	542.815	863.000	0	0
	<u>2.537.319</u>	<u>2.633.554</u>	<u>24.775</u>	<u>2.136</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. juli 2016	6.315.451	14.854.800	21.170.251
Tilgange	663.722	1.600.000	2.263.722
Afgange	-454.791	0	-454.791
Kostpris 30. juni 2017	<u>6.524.382</u>	<u>16.454.800</u>	<u>22.979.182</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	1.669.566	8.041.466	9.711.032
Afskrivninger	1.916.582	1.065.151	2.981.733
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>3.586.148</u>	<u>9.106.617</u>	<u>12.692.765</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>2.938.234</u>	<u>7.348.183</u>	<u>10.286.417</u>

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

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2016	51.361.719	13.827.354	744.709	65.933.782
Tilgange	2.868.621	2.362.932	341.649	5.573.202
Afgange	0	-33.619	0	-33.619
Overført	744.709	0	-744.709	0
Kostpris 30. juni 2017	54.975.049	16.156.667	341.649	71.473.365
Opskrivninger 1. juli 2016	0	0	0	0
Opskrivninger 30. juni 2017	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	9.388.814	5.529.285	11.925	14.930.024
Afskrivninger	1.683.185	2.786.802	41.849	4.511.836
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-18.250	0	-18.250
Overført	11.925	0	-11.925	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	11.083.924	8.297.837	41.849	19.423.610
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	43.891.125	7.858.830	299.800	52.049.755

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2016	50.620.457
Kostpris 30. juni 2017	50.620.457
Værdireguleringer 1. juli 2016	11.976.791
Modtaget udbytte	-10.528.405
Årets resultat	8.704.199
Egenkapitalregulering	245.347
Værdireguleringer 30. juni 2017	10.397.932
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	61.018.389

Den regnskabsmæssige værdi vedrører dattervirksomheden Helsam A/S, Sønderborg, der ejes 100% af Helsam Holding A/S.

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

Noter

8 Aktiekapital

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 1.214.200 kr. de seneste 3 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/6 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	21.140.000	860.000	20.280.000	16.840.000
Kreditinstitutter i øvrigt	481.231	0	481.231	0
	<u>21.621.231</u>	<u>860.000</u>	<u>20.761.231</u>	<u>16.840.000</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
10 Udskudt skat				
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-52.500	-799.300	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.412.000	3.172.500	0	0
Tilgodehavender	-188.200	-563.300	0	0
Gældsforpligtelser	-48.300	-298.900	0	0
	<u>2.123.000</u>	<u>1.511.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteforpligtelser	<u>2.123.000</u>	<u>1.511.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.123.000</u>	<u>1.511.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

11 Personaleomkostninger

Lønninger	41.451.541	36.708.441	0	0
Pensioner	5.402.864	4.580.910	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.259.781	931.776	0	0
Andre personaleomkostninger	896.767	137.287	0	0
	<u>49.010.953</u>	<u>42.358.414</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>132</u>	<u>107</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 2.118 t.kr.. (2015/16: 2.100 t.kr.).

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

Noter

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

I datterselskabet Helsam A/S er der indgået 4 leasingaftaler vedrørende driftsmidler. Aftalerne har en restløbetid på 15-29 måneder med samlede ydelser i restløbetiden på 694 t.kr.

I datterselskabet Helsam A/S er der indgået lejeaftaler for 9 lejemål. Aftalerne har en restløbetid på 3-30 måneder med samlede ydelser i restløbetiden på 3.422 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).

13 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 39.780 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 2017 har en bogført på 71.845 t.kr.

14 Nærtstående parter

Koncern

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Aase Margrethe Thomsen	9400 Nørresundby
Jesper Uggerhøj	2791 Dragør
GANEFRYD ApS	8000 Århus C
John Uggerhøj	2791 Dragør
Erik Schou	6400 Sønderborg
Anni Brandt	4400 Kalundborg
Niels Rømer	8620 Kjellerup
Bo Uggerhøj	9900 Frederikshavn
Mathias Peer Christiansen	8362 Hørning

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

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2016/17	2015/16
15	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.428.400	3.642.600
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.704.199	-1.704.508
	Overført resultat	-2.338.377	6.893.359
		<u>8.794.222</u>	<u>8.831.451</u>
		Koncern	
kr.		2016/17	2015/16
16	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	7.493.569	5.686.398
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	15.370	-56.797
	Finansielle indtægter	-84.363	-113.312
	Finansielle omkostninger	814.537	803.598
	Skat af årets resultat	2.537.319	2.633.554
		<u>10.776.432</u>	<u>8.953.441</u>
17	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	921.712	-8.580.966
	Ændring i tilgodehavender	768.086	-1.685.013
	Ændring i leverandørgæld m.v.	2.062.897	4.776.572
		<u>3.752.695</u>	<u>-5.489.407</u>
18	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	290.042	158.082
	Kortfristet gæld til banker	-4.302.824	-12.928.906
		<u>-4.012.782</u>	<u>-12.770.824</u>