

Bilhuset Elmer A/S

Kirstinehøj 66
2770 Kastrup

CVR-nr. 18 45 40 33

Årsrapport for 2017/18

(23. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 10. oktober 2018

Maibritt Nørreskov Nielsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
1. maj 2017 - 30. april 2018	
Balance pr. 30. april 2018	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter til årsrapporten	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Bilhuset Elmer A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tårnby, den 10. oktober 2018

Direktion

Peter Milbregt

Bestyrelse

Maibritt Nørreskov Nielsen
formand

Theis Elmer Nielsen
menigt medlem

Bente Nørreskov Nielsen
menigt medlem

Carsten Abel
menigt medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bilhuset Elmer A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bilhuset Elmer A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Hellerup, den 10. oktober 2018

CVR-nr. 33 25 68 76



Carsten Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10068

Selskabsoplysninger

Bilhuset Elmer A/S
Kirstinehøj 66
2770 Kastrup

CVR-nr. 18 45 40 33

Regnskabsår: 1. maj 2017 - 30. april 2018

Hjemsted: Tårnby

Bestyrelse

Maibritt Nørreskov Nielsen, formand
Theis Elmer Nielsen, menigt medlem
Bente Nørreskov Nielsen, menigt medlem
Carsten Abel, menigt medlem

Direktion

Peter Milbregt

Revision

Crowe
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	187.834	199.241	181.967	168.703	147.008
Bruttofortjeneste	24.218	30.889	23.244	22.592	19.485
Resultat før finansielle poster	762	7.844	8.367	7.023	5.649
Resultat af finansielle poster	3.048	117	-1.162	-1.067	-1.656
Årets resultat	3.744	6.393	5.676	4.805	3.039
Balancesum	138.411	119.397	108.265	100.156	92.141
Egenkapital	40.103	36.360	32.028	26.352	23.679
Afkastningsgrad	0,6%	6,9%	8,0%	7,3%	12,3%
Soliditetsgrad	29,0%	30,5%	29,6%	26,3%	25,7%
Forrentning af egenkapital	9,8%	18,7%	19,4%	19,2%	25,7%

Nøgletallene er udarbejdet i al væsentlighed overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af nye biler, udførelse af reparationsydelser, salg af reservedele samt handel med brugte biler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 3.743.799, og selskabets balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på kr. 40.102.911.

Selskabets drift for 2017/18 har været præget af, 1) interne og eksterne udgifter vedrørende sammenlægning af koncernens bilforretninger, 2) reduktion i salg af biler grundet afgiftsoplægning samt 3) huslejeudgifter fra domicilejendom (solgt til moderkoncern med virkning pr. 1. maj 2017).

Særlige poster udgør en nettoudgift på t.kr. 1.371. Korrigeret for de særlige poster ville resultat før skat udgøre t.kr. 5.181 mod t.kr. 3.810.

Årets resultat anses som forventet i forhold til ovenstående.

Selskabet har i hele regnskabsåret drevet autoriseret nyvognsforhandling og autoriseret værksted for flere bilmærker.

Pr. 30. april 2018 er koncernens bildrift samlet i Bilhuset Elmer A/S.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

I 2018/19 vil selskabtes driftsudgifter til domicil ejendomme øges væsentlig grundet udskillelse af ejendomsportefølje under moderselskabet M.E.N. af 1/10 1988 ApS. Bilhuset Elmer A/S forventer således i 2018/19 et lavere resultat end i 2017/18.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Den største driftsmæssige risiko er relateret til totalmarkedet for biler generelt og mere specifikt for markedsandelen for de bilmærker koncernen forhandler.

Finansielle risici

Selskabet påvirkes af udviklingen i den lange og korte rente.

Bilmarkedet er pålagt en afgift fra staten, som vil have indvirkning på driften, hvis afgiften justeres fra statens side.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Selskabet køber og sælger alene i dansk valuta.

Underlæggende er selskabet dog eksponeret over for risici i særlig udviklingen i den ungarske og japanske møntfod samt EURO, da en stor del af selskabets biler bliver produceret i disse lande. Indirekte bliver selskabets kostpriser hermed i nogen grad afgjort af udviklingen i disse valutakurser.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Resultat og økonomisk udvikling blev som forventet.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bilhuset Elmer A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

Anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn er ændret på følgende måde:

Selskabets igangværende arbejder for fremmed regning var tidligere ikke indregnet. Praksis ændres, til at igangværende arbejder for fremmede regning indregnes til salgsværdi. Den akkumulerede virkning af praksisændringen har ingen resultatvirkning. Balancesummen pr. 30. april 2018 er forøget med kr. 0,9 mio og egenkapital er forøget med kr. 0,7 mio.

Selskabets kapitalandel i dattervirksomhed er nedskrevet direkte over egenkapitalen med kr. 1,2 mio. (efter skat). Nedskrivningen vedrører tilbageførsel af opskrivning af ejendom, der retligt ikke burde have været gennemført i tidligere år. Sammenligningstal er således tilrettet direkte over egenkapitalen.

Selskabets udskudte skat er tilrettet over egenkapitalen med en indtægt på kr. 1,5 mio. Indtægten vedrører afsat udskudt skat tidligere år. Sammenligningstal er således tilrettet direkte over egenkapitalen.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejret gennemsnit metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse

1. maj 2017 - 30. april 2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Nettoomsætning		187.833.626	199.241
Andre driftsindtægter		944.291	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-150.368.916	-160.399
Andre eksterne omkostninger		-14.191.409	-7.953
Bruttoresultat		24.217.592	30.889
Personaleomkostninger	2	-22.724.607	-22.289
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		1.492.985	8.600
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-730.619	-756
Resultat før finansielle poster		762.366	7.844
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.525.932	806
Finansielle indtægter	3	129.910	718
Finansielle omkostninger	4	-608.311	-1.407
Resultat før skat		3.809.897	7.961
Skat af årets resultat	5	-66.098	-1.568
Årets resultat		3.743.799	6.393
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		22.000.000	0
Ekstraordinært udbytte		0	1.999
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.525.932	806
Årets henlæggelse til andre reserver		0	-219
Overført resultat		-21.782.133	3.807
		3.743.799	6.393

Balance pr. 30. april 2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		0	48.718
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.018.857	2.014
Indretning af lejede lokaler		1.855.088	0
Materielle anlægsaktiver	6	6.873.945	50.732
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	18.069
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	0	2.625
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	96.080	39
Deposita	8	962.000	0
Finansielle anlægsaktiver		1.058.080	20.733
Anlægsaktiver i alt		7.932.025	71.465
Færdigvarer og handelsvarer		73.782.352	32.985
Varebeholdninger		73.782.352	32.985
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.514.521	7.230
Igangværende arbejder for fremmed regning		938.211	938
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.476.894	4.618
Andre tilgodehavender		628.583	1.888
Periodeafgrænsningsposter		796.863	168
Tilgodehavender		56.355.072	14.842
Likvide beholdninger		341.486	105
Omsætningsaktiver i alt		130.478.911	47.932
Aktiver i alt		138.410.936	119.397

Balance pr. 30. april 2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		2.145.000	2.145
Reserve for opskrivninger		0	3.632
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	315
Overført resultat		15.957.911	30.268
Foreslået udbytte for regnskabsåret		22.000.000	0
Egenkapital	9	40.102.911	36.360
Hensættelse til udskudt skat	10	844.380	4.527
Hensatte forpligtelser i alt		844.380	4.527
Ansvarlig lånekapital		0	3.000
Banker		0	9.200
Gæld til realkreditinstitutter		0	18.121
Langfristede gældsforpligtelser	11	0	30.321
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	0	2.593
Banker		45.412.978	24.587
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.750.663	7.294
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	996
Selskabsskat		0	978
Anden gæld		21.739.609	10.111
Periodeafgrænsningsposter		3.560.395	1.630
Kortfristede gældsforpligtelser		97.463.645	48.189
Gældsforpligtelser i alt		97.463.645	78.510
Passiver i alt		138.410.936	119.397
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. maj 2017	2.145.000	3.631.665	315.196	30.267.251	0	36.359.112
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-3.631.665	-3.841.128	7.472.793	0	0
Årets resultat	0	0	0	-21.782.133	22.000.000	217.867
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	0	3.525.932	0	0	3.525.932
Egenkapital 30. april 2018	2.145.000	0	0	15.957.911	22.000.000	40.102.911

Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	t.kr.
1 Særlige poster		
Andre driftsindtægter (afgifter tidligere år)	944.291	0
Personaleomkostninger (omstrukturering m.m.)	-238.401	0
Andre eksterne omkostninger (omstrukturering m.m.)	-3.032.056	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (badwill)	954.741	0
	<u>-1.371.425</u>	<u>0</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	t.kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	20.048.474	19.800
Pensioner	1.428.434	1.265
Andre omkostninger til social sikring	355.997	367
Andre personaleomkostninger	891.702	857
	<u>22.724.607</u>	<u>22.289</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>51</u>	<u>50</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	116.861	526
Andre finansielle indtægter	13.049	192
	<u>129.910</u>	<u>718</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	100.000	320
Andre finansielle omkostninger	508.311	1.087
	<u>608.311</u>	<u>1.407</u>

Noter

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	978
Årets udskudte skat	66.098	590
	<u>66.098</u>	<u>1.568</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. maj 2017	44.062.215	10.325.869	0
Tilgang i årets løb	0	3.735.174	1.855.088
Afgang i årets løb	-44.062.215	0	0
Kostpris 30. april 2018	<u>0</u>	<u>14.061.043</u>	<u>1.855.088</u>
Opskrivninger 1. maj 2017	7.270.096	0	0
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-7.270.096	0	0
Opskrivninger 30. april 2018	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	2.614.115	8.311.567	0
Årets afskrivninger	0	730.619	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.614.115	0	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	<u>0</u>	<u>9.042.186</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>0</u>	<u>5.018.857</u>	<u>1.855.088</u>

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. maj 2017	17.753.334	16.784
Tilgang i årets løb	11.740.000	0
Afgang i årets løb	-29.493.334	0
Kostpris 30. april 2018	<u>0</u>	<u>16.784</u>

Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)		
Værdireguleringer 1. maj 2017	315.194	730
Årets resultat	3.525.932	0
Årets opskrivninger, netto	0	806
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-251
Årets afgang	<u>-3.841.126</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. april 2018	<u>0</u>	<u>1.285</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>0</u>	<u>18.069</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Tilgodehaven-</u>	<u>Andre værdipa-</u>	<u>Deposita</u>
	<u>der i tilknyttede</u>	<u>pirer og kapital-</u>	
	<u>virksomheder</u>	<u>andele</u>	
Kostpris 1. maj 2017	2.625.056	39.068	0
Tilgang i årets løb	0	57.012	962.000
Afgang i årets løb	<u>-2.625.056</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. april 2018	<u>0</u>	<u>96.080</u>	<u>962.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>0</u>	<u>96.080</u>	<u>962.000</u>

9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

2.145 A-aktier á kr. 1.000	Pålydende værdi <u>2.145.000</u>
	<u>2.145.000</u>

Noter

10 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, varelager, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Hensættelse til udskudt skat 1. maj 2017	4.526.577	5.156
Hensat i året	-3.682.197	-629
Hensættelse til udskudt skat 30. april 2018	844.380	4.527

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. maj 2017	Gæld 30. april 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	3.000.000	0	0	0
Banker	10.400.000	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	19.513.514	0	0	0
	32.913.514	0	0	0

12 Eventualposter mv.

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en restløbtid på ca 10 år med en samlet forpligtelse i niveau kr. 50 mio.

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 633. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 3-4 år med en samlet restleasingydelse i niveau kr. 2 mio.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for M.E.N. af 1/10 1988 ApS, der er administrationsselskabs for sambeskatningen.

Andre eventualforpligtelser

Eventualgæld vedrørende udspaltet ejendom udgør kr. 27 mio.

Noter

12 Eventualposter mv. (fortsat)

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet bankgarantier m.v. på t.kr. 10.655

Der er stillet virksomhedspant på t.kr. 18.000 i følgende aktiver:

Simple fordringer, varelagre, indregistrerede køretøjer, driftsmidler mv.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Moderselskab M.E.N. ad 1/10 1988 ApS.

Øvrige nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.