



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

MOGENS ELMER A/S
KIRSTINEHØJ 66, 2770 KASTRUP
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2016 - 30. APRIL 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. juli 2017

Jesper Bagger Sørensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Mogens Elmer A/S Kirstinehøj 66 2770 Kastrup
	CVR-nr.: 18 45 40 33
	Stiftet: 1. marts 1995
	Hjemsted: Tårnby
	Regnskabsår: 1. maj 2016 - 30. april 2017
Bestyrelse	Jesper Bagger Sørensen, Formand Casper Gottlieb Nielsen Bente Nørreskov Nielsen
Direktion	Thomas Jansteen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Mogens 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tårnby, den 14. juli 2017

Direktion:

Thomas Jansteen

Bestyrelse:

Jesper Bagger Sørensen
Formand

Casper Gottlieb Nielsen

Bente Nørreskov Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Mogens Elmer A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mogens Elmer A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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 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 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 regnskabsbrugere 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:

- 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.

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 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 ledelsen 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.

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.

København, den 14. juli 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Carsten Madsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	199.241	181.967	168.703	147.008	142.108
Bruttoresultat.....	24.673	23.244	22.592	19.485	18.375
Driftsresultat.....	7.844	8.367	7.023	5.649	3.312
Finansielle poster, netto.....	-690	-1.162	-1.067	-1.656	-1.941
Årets resultat.....	6.393	5.676	4.805	3.039	1.131
Balance					
Balancesum.....	107.918	108.265	100.156	92.141	92.940
Egenkapital.....	35.171	32.028	26.352	23.679	19.816
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	10,3	11,9	11,2	9,1	4,9
Soliditetsgrad.....	32,6	29,6	26,3	25,7	21,3
Egenkapitalforrentning.....	19,0	19,4	19,2	14,0	5,6

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af nye biler, udførelse af diverse reparationsydelser, salg af reservedele samt handel med brugte biler, samt eje tilknyttede virksomheder i andre bilforretninger med dertil knyttede domicilejendomme.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omstående følger selskabets årsrapport, der omfatter resultatopgørelse for perioden 1. maj 2016 - 30. april 2017 og balancen pr. 30. april 2017 med tilhørende noter.

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

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultat og økonomisk udvikling blev som forventet.

Koncernen opnåede i regnskabsåret et resultat på 6,4 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. i forrige regnskabsår.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Generel risiko

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

Afgiftsrisiko

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

Finansielle risici

Selskabet påvirkes af udviklingen i den lange og korte rente.

Valutarisici

Selskabet køber og sælger alene i dansk valuta.

Underlæggende er selskabet dog disponeret over for risici i særlig udviklingen i den ungarske og japanske møntfod, 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.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer i 17/18 et resultat på niveau med 16/17 forudsat uforandrede rammevilkår.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
NETTOOMSÆTNING		199.241.222	181.967.048
Vareforbrug og produktionsomkostninger.....		-174.568.078	-158.723.089
BRUTTORESULTAT		24.673.144	23.243.959
Distributionsomkostninger.....	1	-7.129.800	-6.528.293
Administrationsomkostninger.....	1	-9.699.198	-8.349.119
DRIFTSRESULTAT		7.844.146	8.366.547
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		806.468	152.437
Finansielle indtægter.....	2	717.449	570.499
Finansielle omkostninger.....	3	-1.406.959	-1.732.104
RESULTAT FØR SKAT		7.961.104	7.357.379
Skat af årets resultat.....	4	-1.568.085	-1.681.475
ÅRETS RESULTAT	5	6.393.019	5.675.904

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		48.718.196	48.999.293
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.014.302	1.152.287
Materielle anlægsaktiver.....	6	50.732.498	50.151.580
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		19.038.183	18.482.965
Andre værdipapirer.....		39.068	39.068
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		2.625.056	3.121.438
Finansielle anlægsaktiver.....	7	21.702.307	21.643.471
ANLÆGSAKTIVER.....		72.434.805	71.795.051
Handelsvarer.....		21.475.935	22.740.263
Varebeholdninger.....		21.475.935	22.740.263
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		7.229.603	5.802.254
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		4.617.724	5.491.657
Andre tilgodehavender.....		1.887.490	1.929.875
Periodeafgrænsningsposter.....	8	167.745	307.928
Tilgodehavender.....		13.902.562	13.531.714
Likvider.....		104.996	197.910
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		35.483.493	36.469.887
AKTIVER.....		107.918.298	108.264.938

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....	9	2.145.000	2.145.000
Reserve for opskrivninger.....		3.631.665	3.850.921
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		1.284.850	0
Overført overskud.....		28.109.464	25.032.389
Forslag til udbytte.....		0	1.000.000
EGENKAPITAL.....		35.170.979	32.028.310
Hensættelse til udskudt skat.....	10	5.746.154	5.155.714
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.746.154	5.155.714
Gæld til realkreditinstitutter.....		18.120.882	19.317.480
Gæld til pengeinstitutter.....		9.200.000	10.400.000
Ansvarlig lånekapital.....		3.000.000	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	30.320.882	32.717.480
Kortfristet del af langfristet gæld.....	11	2.592.632	2.503.075
Gæld til pengeinstitutter.....		13.078.676	13.321.796
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		0	238.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.293.807	10.771.508
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		996.081	2.713.219
Selskabsskat.....		977.645	1.542.838
Anden gæld.....		11.741.442	7.272.998
Kortfristede gældsforpligtelser.....		36.680.283	38.363.434
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		67.001.165	71.080.914
PASSIVER.....		107.918.298	108.264.938
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2016.....	2.145.000	3.850.921	0	25.032.388	1.000.000	32.028.309
Betalt udbytte.....					-1.000.000	-1.000.000
Andre reguleringer.....			478.382	-729.631		-251.249
Forslag til årets resultatdisponering.....		-219.256	806.468	3.806.707	1.999.100	6.393.019
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....					-1.999.100	-1.999.100
Egenkapital 30. april 2017.	2.145.000	3.631.665	1.284.850	28.109.464	0	35.170.979

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 50 (2015/16: 47)			
Finansielle indtægter			2
Renter, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	7.706	9.515	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	709.743	560.984	
	717.449	570.499	
Finansielle omkostninger			3
Renter, tilknyttede virksomheder.....	320.089	440.656	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.086.870	1.291.448	
	1.406.959	1.732.104	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	977.645	1.542.838	
Regulering af udskudt skat.....	590.440	138.637	
	1.568.085	1.681.475	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	1.000.000	
Ekstraordinært udbytte.....	1.999.100	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode.....	806.468	0	
Henlæggelser til reserve.....	-219.256	0	
Overført resultat.....	3.806.707	4.675.904	
	6.393.019	5.675.904	

NOTER

	Note
Materielle anlægsaktiver	6

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2016.....	44.062.215	8.988.985
Tilgang.....	0	1.336.884
Kostpris 30. april 2017.....	44.062.215	10.325.869
Opskrivninger 1. maj 2016.....	7.270.096	0
Opskrivninger 30. april 2017.....	7.270.096	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016.....	2.333.018	7.836.697
Årets afskrivninger	281.097	474.870
Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....	2.614.115	8.311.567
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	48.718.196	2.014.302
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1	1	

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. maj 2016.....	17.753.334	39.068	3.121.438
Afgang.....	0	0	-496.382
Kostpris 30. april 2017.....	17.753.334	39.068	2.625.056
Opskrivninger 1. maj 2016.....	729.631	0	0
Egenkapitalbevægelser.....	-251.250	0	0
Årets opskrivninger	806.468	0	0
Opskrivninger 30. april 2017.....	1.284.849	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	19.038.183	39.068	2.625.056
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 kr. 0.....	0		

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Bilhuset Mogens Elmer A/S, Rønne.....	5.332.881	25.658	80 %
FA & ME ApS, Helsingør	15.088.180	1.172.575	85 %
Falken & CO ApS, Helsingør.....	3.817.502	-106.240	51 %

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note	
Periodeafgrænsningsposter			8	
Andre periodeafgrænsningsposter.....	167.745	307.928		
	167.745	307.928		
Selskabskapital			9	
Selskabskapitalen er fordelt således:				
A-aktier, 2.145 stk. a nom. 1.000 kr.....	2.145.000	2.145.000		
	2.145.000	2.145.000		
Hensættelse til udskudt skat			10	
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.				
Udskudt skat vedrører:				
Udskudt skat, 1. maj 2016.....	5.746.154	5.155.714		
Udskudt skat 30. april 2017.....	5.746.154	5.155.714		
Langfristede gældsforpligtelser			11	
	1/5 2016 gæld i alt	30/4 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	20.620.555	19.513.514	1.392.632	12.868.699
Gæld til pengeinstitutter.....	11.600.000	10.400.000	1.200.000	4.400.000
Ansvarlig lånekapital.....	3.000.000	3.000.000	0	0
	35.220.555	32.913.514	2.592.632	17.268.699
Eventualposter mv.				12
Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 370 tkr. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 44 mdr. med en samlet restleasingydelse på 1.285 tkr.				
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 administrationsselskab for sambeskatningen.				

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****13**

Der er stillet bankgarantier m.v. på t.DKK. 8.855.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter i øvrigt t.DKK 29.914 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 48.718.

Der er stillet virksomhedspant på t.DKK 10.000 i følgende aktiver:

Simple fordringer, varelagre, indregistrerede køretøjer, driftsmidler mv.

Nærtstående parter**14**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede 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 med nærtstående parter

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.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mogens Elmer A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Den til investeringsejendommene tilknyttede gæld var tidligere indregnet og målt til dagsværdi med indregning af årets værdiregulering over resultatopgørelsen. Praksis ændres, til at gæld vedrørende investeringsejendomme fremover måles til amortiseret kostpris.

Årsagen til praksisændringen er en ændring i årsregnskabsloven vedtaget i 2015, hvorefter det ikke længere er muligt at indregne gæld vedrørende investeringsejendomme til dagsværdi.

Dagsværdi af gæld fra sidste regnskabsår er anvendt som ny kostpris i indeværende år, og sammenligningstal vedrørende praksisændringen er ikke tilpasset, da overgangsbestemmelsen, jf. bekg. nr. 1849 af 15/12 2015 § 1, er anvendt.

Den beløbsmæssige indvirkning af praksisændringen medfører en forøgelse af årets resultat efter skat med kr. 0,3 mio., en reduktion af balancesummen med kr. 0,3 mio., mens egenkapitalen er forøget med kr. 0,3 mio.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for M.E.N af 1/10 1988 ApS, Kirstinehøj 66, 2770 Kastrup, CVR-nr. 52 19 51 28.

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. 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 selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	75 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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 anskaffelsværdien.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 vejet gennemsnitsprincippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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