

Merchantsumborg A/S

**Sct. Mathias Gade 54
8800 Viborg**

CVR-nr. 19 19 29 03

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 23. februar 2017

Kim Ricken Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016	10
Balance pr. 30. september 2016	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Merchantsumborg 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. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 9. februar 2017

Direktion

Jørgen Sumborg

Bestyrelse

Kim Ricken Jørgensen
formand

Henrik Sumborg

Jørgen Sumborg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Merchantsumborg A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Merchantsumborg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Møldrup, den 9. februar 2017

Andersen Revision
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 32 67 06

Hans Peter Andersen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Merchantsumborg A/S Sct. Mathias Gade 54 8800 Viborg
	CVR-nr.: 19 19 29 03 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemsted: Viborg
Bestyrelse	Kim Ricken Jørgensen, formand Henrik Sumborg Jørgen Sumborg
Direktion	Jørgen Sumborg
Revision	Andersen Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nørregade 15 9632 Møldrup
Advokat	Dahl Lundborgvej 18 8800 Viborg
Pengeinstitut	Sydbank Jernbanegade 6 8800 Viborg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i handelsvirksomhed samt salg af tjenesteydelser indenfor butiks- og servicebranchen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 209.225, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 2.362.599.

Årets resultat er påvirket negativt med 253 t.kr. som følge af aktiviteterne i datterselskab. Henset hertil anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Merchantsumborg A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

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

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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. Der afskrives ikke på grunde.

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	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Merchantsumborg A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer, anlægsaktiver

Værdipapirer måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter 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 varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegøelse af forventede tab.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		899.622	1.044
Personaleomkostninger	1	<u>-62.373</u>	<u>-222</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		837.249	822
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-30.105</u>	<u>-43</u>
Resultat før finansielle poster		807.144	779
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	-253.359	-464
Finansielle indtægter	3	0	7
Finansielle omkostninger	4	<u>-214.953</u>	<u>-53</u>
Resultat før skat		338.832	269
Skat af årets resultat	5	<u>-129.607</u>	<u>-140</u>
Årets resultat		<u>209.225</u>	<u>129</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>209.225</u>	<u>129</u>
		<u>209.225</u>	<u>129</u>

Balance pr. 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		19.668	39
Immaterielle anlægsaktiver	6	19.668	39
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	11
Materielle anlægsaktiver		0	11
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	495.933	763
Andre værdipapirer		10.500	11
Finansielle anlægsaktiver		506.433	774
Anlægsaktiver i alt		526.101	824
Færdigvarer og handelsvarer		1.701.892	2.597
Varebeholdninger		1.701.892	2.597
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		729.732	269
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.880.082	2.454
Udskudt skatteaktiv		23.174	17
Tilgodehavender		3.632.988	2.740
Likvide beholdninger		4.512	375
Omsætningsaktiver i alt		5.339.392	5.712
Aktiver i alt		5.865.493	6.536

Balance pr. 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		501.000	501
Overført resultat		<u>1.861.599</u>	<u>1.667</u>
Egenkapital	9	<u>2.362.599</u>	<u>2.168</u>
Anden gæld		<u>977.871</u>	<u>1.381</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>977.871</u>	<u>1.381</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	400.000	400
Kreditinstitutter		1.882.142	1.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.736	924
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	593
Selskabsskat		152.165	16
Anden gæld		<u>49.980</u>	<u>29</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.525.023</u>	<u>2.987</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.502.894</u>	<u>4.368</u>
Passiver i alt		<u>5.865.493</u>	<u>6.536</u>
Eventualposter m.v.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	35.653	173
Pensioner	0	33
Andre omkostninger til social sikring	<u>26.720</u>	<u>16</u>
	<u>62.373</u>	<u>222</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>1</u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	-193.359	-404
Afskrivning af goodwill	<u>-60.000</u>	<u>-60</u>
	<u>-253.359</u>	<u>-464</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	3
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>4</u>
	<u>0</u>	<u>7</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	13.551	15
Andre finansielle omkostninger	201.016	37
Valutakurstab	<u>386</u>	<u>1</u>
	<u>214.953</u>	<u>53</u>

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	136.114	16
Årets udskudte skat	<u>-6.507</u>	<u>124</u>
	<u>129.607</u>	<u>140</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Færdiggjorte udviklingsproj ekter</u>
Kostpris 1. oktober 2015	<u>122.648</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>122.648</u>
Opskrivninger 30. september 2016	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	83.890
Årets afskrivninger	<u>19.090</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>102.980</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>19.668</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2015	<u>146.605</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>146.605</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	135.590
Årets afskrivninger	<u>11.015</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>146.605</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u><u>0</u></u>

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	1.318.263	1.312
Valutakursregulering	<u>-20.305</u>	<u>6</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>1.297.958</u>	<u>1.318</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-554.946	-91
Valutakursregulering	6.280	0
Årets resultat	-193.359	-404
Afskrivning på goodwill	<u>-60.000</u>	<u>-60</u>
Værdireguleringer 30. september 2016	<u>-802.025</u>	<u>-555</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>495.933</u>	<u>763</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
MerchantSumborg d.o.o.	Sarajevo, Bosnien	100%

Noter

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	501.000	1.666.399	2.167.399
Valutakursregulering	0	-14.025	-14.025
Årets resultat	0	209.225	209.225
Egenkapital 30. september 2016	501.000	1.861.599	2.362.599

Selskabskapitalen består af 501 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2015	Gæld 30. september 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	1.781.088	1.377.871	400.000	0
	1.781.088	1.377.871	400.000	0

11 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Sumborg Holding A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Noter

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant for 2.000 t.kr. i nuværende og fremtidige erhvervelser af debitorer, varelager, goodwill og driftsmateriel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30.09.16 t. kr. 2.450.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Sumborg Holding A/S, Viborg