

MH Holding Sabro ApS

Elmevej 21

8240 Risskov

CVR-nr. 29621195

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.10.2017

Dirigent



Navn: Marianne Hoffmann Dyrbøl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.06.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MH Holding Sabro ApS

Elmevej 21

8240 Risskov

CVR-nr.: 29621195

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Direktion

Marianne Hoffmann Dyrbøl

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for MH Holding Sabro ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26.10.2017

Direktion

Marianne Hoffmann Dyrbøl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MH Holding Sabro ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MH Holding Sabro ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, 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. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 26.10.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556


Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	65.018	51.960
Driftsresultat	15.297	4.121
Resultat af finansielle poster	(1.073)	(432)
Årets resultat	9.106	707
Samlede aktiver	105.867	127.746
Investeringer i materielle anlægsaktiver	388	2.088
Egenkapital	52.404	43.962
Pengestrømme fra driftsaktivitet	35.778	5.416
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.141)	(1.786)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(10.935)	(11.633)
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	18,9	1,6
Soliditetsgrad (%)	49,5	34,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2016".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i design og salg af børnetøj.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 9.106 t.kr. Egenkapitalen beløber sig til 52.404 t.kr. pr. 30.06.2017.

Efter en grundlæggende organisatorisk omstrukturering af selskabet de seneste år begynder ledelsen nu at se de positive resultater heraf. På denne baggrund anses årets resultat for tilfredsstillende.

Der har i løbet af året været fokus på at etablere en ny platform med henblik på at sikre den fortsatte udvikling af forretningen.

Forventet udvikling

Udviklingen af platformen fortsætter næste år samtidig med implementering og lancering heraf.

Ledelsen forventer, at resultatet for næste regnskabsår bliver på samme niveau.

Særlige risici

Koncernen er især eksponeret for valutakursudsving. Ledelsen er klar over eksponeringen og følger løbende udviklingen i valutakurser.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		65.018.492	51.960.377
Personaleomkostninger	1	(38.639.216)	(37.050.523)
Af- og nedskrivninger	2	(11.082.530)	(10.788.542)
Driftsresultat		15.296.746	4.121.312
Andre finansielle indtægter		34.648	1.429.422
Andre finansielle omkostninger	3	(1.107.787)	(1.860.953)
Resultat før skat		14.223.607	3.689.781
Skat af årets resultat	4	(5.117.480)	(2.982.509)
Årets resultat	5	9.106.127	707.272

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		6.089.948	1.572.502
Goodwill		36.638.844	43.966.613
Immaterielle anlægsaktiver	6	42.728.792	45.539.115
Grunde og bygninger		7.402.868	7.533.403
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.657.831	2.463.618
Indretning af lejede lokaler		1.488.220	2.192.624
Materielle anlægsaktiver	7	10.548.919	12.189.645
Andre tilgodehavender		8.799	499.263
Finansielle anlægsaktiver	8	8.799	499.263
Anlægsaktiver		53.286.510	58.228.023
Fremstillede varer og handelsvarer		19.254.066	26.123.469
Varebeholdninger		19.254.066	26.123.469
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.294.965	4.548.882
Andre tilgodehavender		263.809	2.581.899
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.456.542
Periodeafgrænsningsposter	9	1.924.286	1.880.684
Tilgodehavender		6.483.060	10.468.007
Likvide beholdninger		26.843.359	32.926.965
Omsætningsaktiver		52.580.485	69.518.441
Aktiver		105.866.995	127.746.464

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		52.175.803	43.735.768
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		52.404.203	43.961.968
Udskudt skat	10	1.319.726	349.729
Hensatte forpligtelser		1.319.726	349.729
Anden gæld		10.833.334	21.666.667
Langfristede gældsforpligtelser	11	10.833.334	21.666.667
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	10.833.333	10.833.333
Bankgæld		0	24.786.309
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.961.308	14.458.596
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		82.517	82.517
Skyldig selskabsskat		4.994.124	2.178.893
Anden gæld	12	10.677.017	8.775.879
Periodeafgrænsningsposter	13	761.433	652.573
Kortfristede gældsforpligtelser		41.309.732	61.768.100
Gældsforpligtelser		52.143.066	83.434.767
Passiver		105.866.995	127.746.464
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	43.735.768	101.200	43.961.968
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	(101.200)
Valutakursreguleringer	0	(172.732)	0	(172.732)
Øvrige egenkapitalposter	0	(499.949)	0	(499.949)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	109.989	0	109.989
Årets resultat	0	9.002.727	103.400	9.106.127
Egenkapital ultimo	125.000	52.175.803	103.400	52.404.203

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Driftsresultat		15.296.746	4.121.312
Af- og nedskrivninger		11.082.530	10.788.542
Ændringer i arbejdskapital	14	10.910.518	(2.976.725)
Øvrige reguleringer		(172.731)	(206.618)
Pengestrømme vedrørende primær drift		37.117.063	11.726.511
Modtagne finansielle indtægter		34.648	1.429.422
Betalte finansielle omkostninger		(1.107.787)	(1.860.953)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(265.671)	(5.878.566)
Pengestrømme vedrørende drift		35.778.253	5.416.414
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(6.243.192)	(529.811)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(388.289)	(2.088.025)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	332.999
Køb af finansielle anlægsaktiver		(8.799)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		499.263	499.262
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.141.017)	(1.785.575)
Afdrag på lån mv.		(10.833.333)	(10.833.333)
Udbetalt udbytte		(101.200)	(800.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.934.533)	(11.633.333)
Ændring i likvider		18.702.703	(8.002.494)
Likvider primo		8.140.656	16.143.150
Likvider ultimo		26.843.359	8.140.656
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		26.843.359	32.926.965
Kortfristet gæld til banker		0	(24.786.309)
Likvider ultimo		26.843.359	8.140.656

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	34.272.660	32.784.448
Pensioner	3.676.950	3.455.660
Andre omkostninger til social sikring	689.606	806.377
Andre personaleomkostninger	0	4.038
	38.639.216	37.050.523
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	82
Der henvises til ÅRL § 98b om hvorfor ledelsesvederlag ikke er oplyst i regnskabet.		
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	9.053.515	9.121.813
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.029.015	1.639.462
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	27.267
	11.082.530	10.788.542
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.107.787	1.860.953
	1.107.787	1.860.953
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.100.964	3.040.521
Ændring af udskudt skat	969.997	(315.703)
Regulering vedrørende tidligere år	46.519	257.691
	5.117.480	2.982.509
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført resultat	9.002.727	606.072
	9.106.127	707.272

Koncernens noter

		Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		16.193.252	51.294.382
Tilgange		6.243.192	0
Kostpris ultimo		22.436.444	51.294.382
Af- og nedskrivninger primo		(14.620.750)	(7.327.769)
Årets afskrivninger		(1.725.746)	(7.327.769)
Af- og nedskrivninger ultimo		(16.346.496)	(14.655.538)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.089.948	36.638.844
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.916.054	6.387.977	2.859.502
Tilgange	0	167.690	220.599
Kostpris ultimo	7.916.054	6.555.667	3.080.101
Af- og nedskrivninger primo	(382.651)	(3.924.359)	(666.878)
Årets afskrivninger	(130.535)	(973.477)	(925.003)
Af- og nedskrivninger ultimo	(513.186)	(4.897.836)	(1.591.881)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.402.868	1.657.831	1.488.220
			Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			499.263
Tilgange			8.799
Afgange			(499.263)
Kostpris ultimo			8.799
Regnskabsmæssig værdi ultimo			8.799

Koncernens noter

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.340.000	346.000
Materielle anlægsaktiver	(20.274)	61.729
Egenkapital	0	(58.000)
	<u>1.319.726</u>	<u>349.729</u>
Bevægelser i året		
Primo	349.729	
Indregnet i resultatopgørelsen	969.997	
Ultimo	<u>1.319.726</u>	

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2016/17</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Forfald efter 12</u> <u>måneder</u> <u>2016/17</u> kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	10.833.333	10.833.333	10.833.334
	<u>10.833.333</u>	<u>10.833.333</u>	<u>10.833.334</u>

12. Anden gæld

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 500 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på leverandørgæld i USD, CHN og EUR. Kurstabset er modregnet i værdireguleringerne af de sikrede gældsforpligtelser i resultatopgørelsen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-1 måned. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.869.403	(2.055.542)
Ændring i tilgodehavender	2.528.405	(1.065.788)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.512.710	144.605
	<u>10.910.518</u>	<u>(2.976.725)</u>

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	5.197.815	7.036.924

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har leveret en flydende afgift til Nordea Bank Danmark A/S på 15.000.000 kr. Afgiften ydes på usikrede fordringer som følge af salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger, driftsrettigheder samt immaterielle ejendomsrettigheder. Beløbet udgør pr. 30.06.2017 i alt 27.340 t.kr.

POMPdeLUX Outlet ApS har stillet en garanti til Ringsted Outlet P/S på 181 t.kr., og POMPdeLUX ApS har stillet en garanti for Strålfors Information Logistics på 1.078 t.kr.

MH Holding Sabro ApS har stillet sikkerhed i anparter i POMPdeLUX ApS for langfristet mellemværende med PG Holding Ryomgaard ApS for nominelt 32.500 t.kr. Den bogførte værdi af anparterne udgør pr. balance-dagen i alt 66.000 t.kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Kun transaktioner med nærtstående parter, der ikke udføres på markedsvilkår, fremgår af årsrapporten. Der er ikke foretaget sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %
18. Dattervirk- somheder			
POMPdeLUX ApS	Favrskov	ApS	100,0
MH Sabro Ejendomme ApS	Aarhus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(10.000)	(433.021)
Af- og nedskrivninger	1	0	8.000
Driftsresultat		(10.000)	(425.021)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.105.688	866.131
Andre finansielle indtægter	2	299.129	324.554
Andre finansielle omkostninger	3	(188.941)	(72.843)
Resultat før skat		9.205.876	692.821
Skat af årets resultat	4	(99.749)	14.451
Årets resultat	5	9.106.127	707.272

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		66.950.645	67.407.649
Finansielle anlægsaktiver	6	66.950.645	67.407.649
Anlægsaktiver		66.950.645	67.407.649
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.325.160	8.969.728
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.368.594	1.048.009
Tilgodehavender		10.693.754	10.017.737
Likvide beholdninger		214.128	298.373
Omsætningsaktiver		10.907.882	10.316.110
Aktiver		77.858.527	77.723.759

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		52.175.803	43.735.768
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
Egenkapital		<u>52.404.203</u>	<u>43.961.968</u>
Anden gæld		10.833.334	21.666.667
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>10.833.334</u>	<u>21.666.667</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	10.833.333	10.833.333
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.000	28.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		82.517	82.517
Skyldig selskabsskat		3.677.049	1.018.610
Anden gæld		91	132.664
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.620.990</u>	<u>12.095.124</u>
Gældsforpligtelser		<u>25.454.324</u>	<u>33.761.791</u>
Passiver		<u>77.858.527</u>	<u>77.723.759</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	43.735.768	101.200	43.961.968
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	(101.200)
Øvrige egenkapitalposter	0	(562.692)	0	(562.692)
Årets resultat	0	9.002.727	103.400	9.106.127
Egenkapital ultimo	125.000	52.175.803	103.400	52.404.203

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(8.000)
	0	(8.000)
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	299.129	324.408
Renteindtægter i øvrigt	0	146
	299.129	324.554
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	186.062	0
Renteomkostninger i øvrigt	822	72.843
Øvrige finansielle omkostninger	2.057	0
	188.941	72.843
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	22.501	(20.852)
Regulering vedrørende tidligere år	77.248	6.401
	99.749	(14.451)
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført resultat	9.002.727	606.072
	9.106.127	707.272

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	69.914.354
Tilgange	1.000.000
Kostpris ultimo	70.914.354
Nedskrivninger primo	(2.506.705)
Egenkapitalreguleringer	(562.692)
Afskrivninger på goodwill	(7.327.769)
Andel af årets resultat	16.433.457
Udbytte	(10.000.000)
Nedskrivninger ultimo	(3.963.709)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.950.645

I den regnskabsmæssige værdi for tilknyttede virksomheder er der indeholdt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 36.639 t.kr. pr. 30.06.2017.

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	10.833.333	10.833.333	10.833.334
	10.833.333	10.833.333	10.833.334

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

MH Holding Sabro ApS har stillet sikkerhed i anparter i POMPdeLUX ApS for langfristet mellemværende med PG Holding Ryomgaard ApS for nominelt 32.500 t.kr. Den bogførte værdi af anparterne udgør pr. balance-dagen i alt 66.000 t.kr.

10. Transaktioner med nærtstående parter

Kun transaktioner med nærtstående parter, der ikke udføres på markedsvilkår, fremgår af årsrapporten. Der er ikke foretaget sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger, opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

De anvendte afskrivningsperioder udgør på 3-5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.