

MH Holding Sabro ApS

Elmevej 21
8240 Risskov
CVR-nr. 29621195

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.10.2019

Dirigent

Navn: Marianne Hoffmann Dyrbøl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.06.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MH Holding Sabro ApS

Elmevej 21

8240 Risskov

CVR-nr.: 29621195

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

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 01.07.2018 - 30.06.2019 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.10.2019

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 01.07.2018 - 30.06.2019, 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 28.10.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	<u>2018/19</u> t.kr.	<u>2017/18</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	48.103	52.737	65.018	51.960
Driftsresultat	4.394	1.179	15.297	4.121
Resultat af finansielle poster	(1.693)	(1.430)	(1.073)	(432)
Årets resultat	485	(2.074)	9.106	707
Samlede aktiver	80.904	92.435	105.867	127.746
Investeringer i materielle anlægsaktiver	878	1.583	388	2.088
Egenkapital	50.505	50.189	52.404	43.962
Pengestrømme fra driftsaktivitet	24.558	(4.392)	35.778	5.416
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.868)	(6.071)	(6.141)	(1.786)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(10.939)	(10.937)	(10.935)	(11.633)
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	1,0	(4,0)	18,9	1,6
Soliditetsgrad (%)	62,4	54,3	49,5	34,4

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

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

Ledelsen finder resultatet for 2018/19 acceptabelt set i forhold til branchen og vilkårene på de forskellige markeder.

Vi har i regnskabsåret fortsat investeret i at udvikle yderligere på den nye webshop og har samtidig været igennem en omstrukturering, hvilket har tilført nye kompetencer til bl.a. styrkelse af vores digitale forretning.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer på baggrund af igangværende og kommende investeringer samt gennemførte optimeringer en lille fremgang i resultatet for det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Koncernen er især eksponeret for valutakursudvikling. 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 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		48.102.959	52.736.664
Personaleomkostninger	1	(32.195.804)	(38.814.061)
Af- og nedskrivninger	2	(11.513.103)	(12.744.015)
Driftsresultat		4.394.052	1.178.588
Andre finansielle indtægter		405.924	1.154.559
Andre finansielle omkostninger	3	(2.099.225)	(2.584.408)
Resultat før skat		2.700.751	(251.261)
Skat af årets resultat	4	(2.215.327)	(1.823.162)
Årets resultat	5	485.424	(2.074.423)

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		3.999.711	6.091.794
Goodwill		21.983.306	29.311.075
Immaterielle anlægsaktiver	6	25.983.017	35.402.869
Grunde og bygninger		7.141.798	7.272.333
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.584.685	1.978.379
Indretning af lejede lokaler		524.718	133.789
Materielle anlægsaktiver	7	9.251.201	9.384.501
Andre tilgodehavender		2.734.299	1.825.799
Finansielle anlægsaktiver	8	2.734.299	1.825.799
Anlægsaktiver		37.968.517	46.613.169
Fremstillede varer og handelsvarer		19.817.714	25.802.397
Varebeholdninger		19.817.714	25.802.397
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.021.377	7.103.856
Andre tilgodehavender		684.747	211.941
Tilgodehavende selskabsskat		241.014	0
Periodeafgrænsningsposter	9	953.525	1.656.870
Tilgodehavender		6.900.663	8.972.667
Likvide beholdninger		16.217.377	11.046.805
Omsætningsaktiver		42.935.754	45.821.869
Aktiver		80.904.271	92.435.038

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		50.271.935	49.958.465
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		50.504.935	50.189.265
Udskudt skat	10	783.000	1.248.305
Hensatte forpligtelser		783.000	1.248.305
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	10.833.334
Bankgæld		23.376	5.602.794
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.695.152	11.267.371
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		75.482	75.482
Skyldig selskabsskat		2.347.431	3.825.505
Anden gæld		12.474.895	9.392.982
Kortfristede gældsforpligtelser		29.616.336	40.997.468
Gældsforpligtelser		29.616.336	40.997.468
Passiver		80.904.271	92.435.038
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	49.958.465	105.800	50.189.265
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	(105.800)
Valutakursreguleringer	0	(63.954)	0	(63.954)
Årets resultat	0	377.424	108.000	485.424
Egenkapital ultimo	125.000	50.271.935	108.000	50.504.935

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Driftsresultat		4.394.052	1.178.588
Af- og nedskrivninger		11.513.103	12.744.015
Ændringer i arbejdskapital	11	14.566.381	(13.784.378)
Øvrige reguleringer		(63.954)	(427.075)
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.409.582	(288.850)
Modtagne finansielle indtægter		405.924	1.154.559
Betalte finansielle omkostninger		(2.099.225)	(2.584.408)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.158.706)	(2.673.242)
Pengestrømme vedrørende drift		24.557.575	(4.391.941)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.130.651)	(2.972.287)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(878.381)	(1.583.387)
Salg af materielle anlægsaktiver		49.081	302.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(908.500)	(1.817.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.868.451)	(6.070.674)
Afdrag på lån mv.		(10.833.334)	(10.833.333)
Udbetalt udbytte		(105.800)	(103.400)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.939.134)	(10.936.733)
Ændring i likvider		10.749.990	(21.399.348)
Likvider primo		5.444.011	26.843.359
Likvider ultimo		16.194.001	5.444.011
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		16.217.377	11.046.805
Kortfristet gæld til banker		(23.376)	(5.602.794)
Likvider ultimo		16.194.001	5.444.011

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.154.537	34.392.510
Pensioner	3.051.468	3.774.792
Andre omkostninger til social sikring	659.698	646.759
Andre personaleomkostninger	330.101	0
	32.195.804	38.814.061
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	78	85
Der henvises til ÅRL § 98b om, hvorfor ledelsesvederlag ikke er oplyst i regnskabet.		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	10.550.503	10.298.210
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	928.588	2.278.023
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	34.012	167.782
	11.513.103	12.744.015
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.099.225	2.584.408
	2.099.225	2.584.408
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.703.877	1.894.583
Ændring af udskudt skat	(465.305)	(71.421)
Regulering vedrørende tidligere år	(23.245)	0
	2.215.327	1.823.162
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	377.424	(2.180.223)
	485.424	(2.074.423)

Koncernens noter

	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	25.408.731	51.294.382
Tilgange	1.130.651	0
Kostpris ultimo	26.539.382	51.294.382
Af- og nedskrivninger primo	(19.316.937)	(21.983.307)
Årets afskrivninger	(3.222.734)	(7.327.769)
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.539.671)	(29.311.076)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.999.711	21.983.306
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
	Grunde og bygninger kr.	
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.916.054	6.854.066
Tilgange	0	379.123
Afgange	0	(715.158)
Kostpris ultimo	7.916.054	6.518.031
Af- og nedskrivninger primo	(643.721)	(4.875.688)
Årets afskrivninger	(130.535)	(689.724)
Tilbageførsel ved afgange	0	632.066
Af- og nedskrivninger ultimo	(774.256)	(4.933.346)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.141.798	1.584.685
		Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.825.799
Tilgange		908.500
Kostpris ultimo		2.734.299
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.734.299

Koncernens noter

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver afholdte omkostninger til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	880.000	1.320.000
Materielle anlægsaktiver	(97.000)	(71.695)
	783.000	1.248.305

Bevægelser i året

Primo	1.248.305
Indregnet i resultatopgørelsen	(465.305)
Ultimo	783.000

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.984.683	(6.548.331)
Ændring i tilgodehavender	2.072.004	(2.489.607)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.509.694	(4.746.440)
	14.566.381	(13.784.378)

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	26.141.573	30.764.997

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser udgøres af lejeforpligtelser på i alt 25.846 t.kr. (2017/18: 30.147 t.kr.) og leasingforpligtelser på i alt 296 t.kr. (2017/18: 618 t.kr.).

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet virksomhedspant til Nordea Bank Danmark A/S på 15.000 t.kr. Virksomhedspanten ydes på usikrede fordringer, som følge af salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger, driftsrettigheder samt immaterielle ejendomsrettigheder.

Beløbet udgør pr. 30.06.2019 i alt 26.180 t.kr.

POMPdeLUX Outlet ApS har stillet en garanti til Ringsted Outlet Center P/S på 181 t.kr. og POMPdeLUX ApS har stillet en garanti for Toldstyrelsen på 1.200 t.kr.

14. 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> <u>%</u>
15. Dattervirksomheder			
POMPdeLUX ApS	Favrskov	ApS	100,0
MH Sabro Ejendomme ApS	Aarhus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		8.000	(10.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		857.388	(1.885.964)
Andre finansielle indtægter	1	229.362	308.216
Andre finansielle omkostninger	2	(690.540)	(526.983)
Resultat før skat		404.210	(2.114.731)
Skat af årets resultat	3	81.214	40.308
Årets resultat	4	485.424	(2.074.423)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.321.000	53.527.566
Finansielle anlægsaktiver	5	44.321.000	53.527.566
Anlægsaktiver		44.321.000	53.527.566
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.109.190	10.001.739
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.931.136	592.909
Tilgodehavender		10.040.326	10.594.648
Likvide beholdninger		436.040	123.899
Omsætningsaktiver		10.476.366	10.718.547
Aktiver		54.797.366	64.246.113

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		50.271.935	49.958.465
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital		50.504.935	50.189.265
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	10.833.334
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	28.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		790.089	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		75.482	75.482
Skyldig selskabsskat		1.941.104	3.120.032
Skyldige sambeskatningsbidrag		8.391	0
Anden gæld		1.467.365	0
Kortfristede gældsforpligtelser		4.292.431	14.056.848
Gældsforpligtelser		4.292.431	14.056.848
Passiver		54.797.366	64.246.113
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	49.958.465	105.800	50.189.265
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(105.800)	(105.800)
Øvrige egenkapitalposter	0	(63.954)	0	(63.954)
Årets resultat	0	377.424	108.000	485.424
Egenkapital ultimo	125.000	50.271.935	108.000	50.504.935

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	229.362	308.216
	229.362	308.216
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	689.848	526.533
Øvrige finansielle omkostninger	692	450
	690.540	526.983
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(81.214)	(40.308)
	(81.214)	(40.308)
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800
Overført resultat	377.424	(2.180.223)
	485.424	(2.074.423)
		Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		70.914.354
Kostpris ultimo		70.914.354
Nedskrivninger primo		(17.386.788)
Egenkapitalreguleringer		(63.954)
Afskrivninger på goodwill		(7.327.769)
Andel af årets resultat		8.185.157
Udbytte		(10.000.000)
Nedskrivninger ultimo		(26.593.354)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		44.321.000

Modervirksomhedens noter

I den regnskabsmæssige værdi for tilknyttede virksomheder er der indeholdt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 21.983 t.kr. pr. 30.06.2019.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

7. 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 regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 udignes 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.

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.

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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, 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 tilknyttede virksomheder 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 er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne 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. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 7 år.

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

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 3-5 år.

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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 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. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 7 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

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 leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.