



MH Holding Sabro ApS

Elmevej 21
8240 Risskov
CVR-nr. 29621195

Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.10.2020

Marianne Hoffmann Dyrbøl
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.06.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MH Holding Sabro ApS

Elmevej 21

8240 Risskov

CVR-nr.: 29621195

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

Direktion

Marianne Hoffmann Dyrbøl

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 23.10.2020

Direktion

Marianne Hoffmann Dyrbøl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MH Holding Sabro ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MH Holding Sabro ApS for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020, 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. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 anvendte 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 23.10.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	47.027	48.103	52.737	65.018	51.960
Driftsresultat	6.125	4.394	1.179	15.297	4.121
Resultat af finansielle poster	(1.857)	(1.693)	(1.430)	(1.073)	(432)
Årets resultat	1.545	485	(2.074)	9.106	707
Balancesum	87.130	80.904	92.435	105.867	127.746
Investeringer i materielle aktiver	89	878	1.583	388	2.088
Egenkapital	51.881	50.505	50.189	52.404	43.962
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	3,02	0,96	(4,04)	18,90	1,60
Soliditetsgrad (%)	59,54	62,43	54,30	49,50	34,41

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i design og salg af børnetøj.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen finder resultatet for 2019/20 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 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		47.027.246	48.102.959
Personaleomkostninger	1	(29.975.262)	(32.195.804)
Af- og nedskrivninger	2	(10.927.129)	(11.513.103)
Driftsresultat		6.124.855	4.394.052
Andre finansielle indtægter		226.554	405.924
Andre finansielle omkostninger	3	(2.083.200)	(2.099.225)
Resultat før skat		4.268.209	2.700.751
Skat af årets resultat	4	(2.723.621)	(2.215.327)
Årets resultat	5	1.544.588	485.424

Koncernens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		2.135.376	3.999.711
Goodwill		14.655.537	21.983.306
Immaterielle aktiver	6	16.790.913	25.983.017
Grunde og bygninger		7.011.263	7.141.798
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.158.307	1.584.685
Indretning af lejede lokaler		397.655	524.718
Materielle aktiver	7	8.567.225	9.251.201
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	0
Andre tilgodehavender		2.734.299	2.734.299
Finansielle aktiver	8	2.754.299	2.734.299
Anlægsaktiver		28.112.437	37.968.517
Fremstillede varer og handelsvarer		21.342.380	19.817.714
Varebeholdninger		21.342.380	19.817.714
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.101.500	5.021.377
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.460.205	0
Andre tilgodehavender		231.133	684.747
Tilgodehavende skat		184.112	241.014
Periodeafgrænsningsposter	9	953.445	953.525
Tilgodehavender		9.930.395	6.900.663
Likvide beholdninger		27.744.525	16.217.377
Omsætningsaktiver		59.017.300	42.935.754
Aktiver		87.129.737	80.904.271

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		51.645.430	50.271.935
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		51.881.030	50.504.935
Udskudt skat	10	386.500	783.000
Hensatte forpligtelser		386.500	783.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.270.412	0
Anden gæld		1.556.459	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	4.826.871	0
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	108.311	0
Bankgæld		0	23.376
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.420.213	14.695.152
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		70.000	75.482
Skyldig skat		2.610.582	2.347.431
Anden gæld		12.826.230	12.474.895
Kortfristede gældsforpligtelser		30.035.336	29.616.336
Gældsforpligtelser		34.862.207	29.616.336
Passiver		87.129.737	80.904.271
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	50.271.935	108.000	50.504.935
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)	(108.000)
Valutakursreguleringer	0	(60.493)	0	(60.493)
Årets resultat	0	1.433.988	110.600	1.544.588
Egenkapital ultimo	125.000	51.645.430	110.600	51.881.030

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		6.124.855	4.394.052
Af- og nedskrivninger		10.927.129	11.513.103
Ændringer i arbejdskapital	12	(2.927.025)	14.566.381
Øvrige reguleringer		(60.493)	(63.954)
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.064.466	30.409.582
Modtagne finansielle indtægter		226.554	405.924
Betalte finansielle omkostninger		(2.083.200)	(2.099.225)
Refunderet/(betalt) skat		(2.856.970)	(4.158.706)
Pengestrømme vedrørende drift		9.350.850	24.557.575
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.012.293)	(1.130.651)
Køb mv. af materielle aktiver		(88.756)	(878.381)
Salg af materielle aktiver		50.000	49.081
Køb af finansielle aktiver		0	(908.500)
Køb af virksomheder		(20.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.071.049)	(2.868.451)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		8.279.801	21.689.124
Optagelse af lån		3.378.723	0
Afdrag på lån mv.		0	(10.833.334)
Udbetalt udbytte		(108.000)	(105.800)
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.270.723	(10.939.134)
Ændring i likvider		11.550.524	10.749.990
Likvider primo		16.194.001	5.444.011
Likvider ultimo		27.744.525	16.194.001
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		27.744.525	16.217.377
Kortfristet gæld til banker		0	(23.376)

Likvider ultimo	27.744.525	16.194.001
------------------------	-------------------	-------------------

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	26.388.996	28.154.537
Pensioner	2.792.884	3.051.468
Andre omkostninger til social sikring	569.715	659.698
Andre personaleomkostninger	223.667	330.101
	29.975.262	32.195.804
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	75	78

Der henvises til ÅRL § 98b om, hvorfor ledelsesvederlag ikke er oplyst i årsrapporten.

2 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	10.204.397	10.550.503
Afskrivninger på materielle aktiver	757.637	928.588
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(34.905)	34.012
	10.927.129	11.513.103

3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.083.200	2.099.225
	2.083.200	2.099.225

4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	3.120.121	2.703.877
Ændring af udskudt skat	(396.500)	(465.305)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(23.245)
	2.723.621	2.215.327

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	1.433.988	377.424
	1.544.588	485.424

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	26.539.382	51.294.382
Tilgange	1.012.293	0
Kostpris ultimo	27.551.675	51.294.382
Af- og nedskrivninger primo	(22.539.671)	(29.311.076)
Årets afskrivninger	(2.876.628)	(7.327.769)
Tilbageførsel ved afgang	14.162.250	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.254.049)	(36.638.845)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.297.626	14.655.537

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	7.916.054	6.518.031	635.316
Tilgange	0	88.756	0
Afgange	0	(2.124.061)	0
Kostpris ultimo	7.916.054	4.482.726	635.316
Af- og nedskrivninger primo	(774.256)	(4.933.346)	(110.598)
Årets afskrivninger	(130.535)	(500.039)	(127.063)
Tilbageførsel ved afgang	0	2.108.966	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(904.791)	(3.324.419)	(237.661)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.011.263	1.158.307	397.655

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	0	2.734.299
Tilgange	20.000	0
Kostpris ultimo	20.000	2.734.299
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.000	2.734.299

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
FAME Ejendomme ApS	Aarhus	50,0

9 Periodeafgrænsningsposter

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

10 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	470.000	880.000
Materielle aktiver	(83.500)	(97.000)
Udskudt skat i alt	386.500	783.000

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	783.000	1.248.305
Indregnet i resultatopgørelsen	(396.500)	(465.305)
Ultimo	386.500	783.000

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	108.311	3.270.412	2.874.498
Anden gæld	0	1.556.459	0
	108.311	4.826.871	2.874.498

Langfristet anden gæld består af koncernens samlede indefrosne feriepengeforpligtelse.

12 Ændring i arbejdskapital

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.524.666)	5.984.683
Ændring i tilgodehavender	(3.029.732)	2.072.004
Ændring i leverandørgæld mv.	1.627.373	6.509.694
	(2.927.025)	14.566.381

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	22.314.887	26.141.573

Ikke-indregnede leje og leasingforpligtelser udgøres af lejeforpligtelser på i alt 21.944 t.kr. (2018/19: 25.846 t.kr.) og leasingforpligtelser på i alt 371 t.kr. (2018/19: 296 t.kr.).

14 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. 30.06.2020 i alt 24.779 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.

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
POMPdeLUX ApS	Aarhus	ApS	100,0
MH Sabro Ejendomme ApS	Aarhus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(10.000)	8.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.554.848	857.388
Andre finansielle indtægter	1	207.062	229.362
Andre finansielle omkostninger	2	(204.066)	(690.540)
Resultat før skat		1.547.844	404.210
Skat af årets resultat	3	(3.256)	81.214
Årets resultat	4	1.544.588	485.424

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		45.815.355	44.321.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	0
Finansielle aktiver	5	45.835.355	44.321.000
Anlægsaktiver		45.835.355	44.321.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.420.844	8.109.190
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.460.205	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.462.933	1.931.136
Tilgodehavender		11.343.982	10.040.326
Likvide beholdninger		261.965	436.040
Omsætningsaktiver		11.605.947	10.476.366
Aktiver		57.441.302	54.797.366

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		51.645.430	50.271.935
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		51.881.030	50.504.935
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.267.916	790.089
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		70.000	75.482
Skyldig skat		2.460.933	1.941.104
Skyldige sambeskatningsbidrag		5.256	8.391
Anden gæld		746.167	1.467.365
Kortfristede gældsforpligtelser		5.560.272	4.292.431
Gældsforpligtelser		5.560.272	4.292.431
Passiver		57.441.302	54.797.366
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	50.271.935	108.000	50.504.935
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)	(108.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(60.493)	0	(60.493)
Årets resultat	0	1.433.988	110.600	1.544.588
Egenkapital ultimo	125.000	51.645.430	110.600	51.881.030

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	207.062	229.362
	207.062	229.362

2 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	106.055	0
Renteomkostninger i øvrigt	98.011	689.848
Øvrige finansielle omkostninger	0	692
	204.066	690.540

3 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.256	(81.214)
	3.256	(81.214)

4 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	1.433.988	377.424
	1.544.588	485.424

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	70.914.354	0
Tilgange	0	20.000
Kostpris ultimo	70.914.354	20.000
Nedskrivninger primo	(26.593.354)	0
Egenkapitalreguleringer	(60.493)	0
Afskrivninger på goodwill	(7.327.769)	0
Andel af årets resultat	8.882.617	0
Nedskrivninger ultimo	(25.098.999)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.815.355	20.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
FAME Ejendomme ApS	Aarhus	ApS	50,0

6 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.

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

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 dattervirksomheder 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. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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 dagsværdien 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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 aktiver 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. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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. De anvendte afskrivningsperioder 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.

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

Materielle aktiver

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 aktiver 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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, hvis 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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.