

SHM Invest ApS

Asnæs Centret 2

4550 Asnæs

CVR-nr. 31774616

Årsrapport

01-10-2016 - 30-09-2017

10. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 09-03-2018

Sven Holmen Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

SHM Invest ApS

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-10-2016 - 30-09-2017 for SHM Invest 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. 30-09-2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-10-2016 - 30-09-2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Asnæs, den 09-03-2018

Direktion

Sven Holmen Madsen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SHM Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SHM Invest ApS for regnskabsåret 01-10-2016 - 30-09-2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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. 30-09-2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-10-2016 - 30-09-2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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 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 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 note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

SHM Invest ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Viborg, 09-03-2018

LMO Erhvervsrevision Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 36563877

Egon Brøndum Nielsen

Registreret revisor

mne867

SHM Invest ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	SHM Invest ApS Asnæs Centret 2 4550 Asnæs
CVR-nr.	31774616
Stiftelsesdato	30-09-2008
Regnskabsår	01-10-2016 - 30-09-2017
Direktion	Sven Holmen Madsen, Direktør
Revisor	LMO Erhvervsrevision Godkendt Revisionsaktieselskab Asmildklostervej 11 8800 Viborg CVR-nr.: 36563877

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet består i at drive boghandel, medens SHM Invest ApS' væsentligste aktivitet består i at eje kapitalandele i tilknyttede selskaber samt anden investeringsaktivitet. Koncernens og SHM Invest ApS' aktiviteter er uændrede i forhold til sidste år.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-10-2016 - 30-09-2017 udviser et resultat på kr. 3.744.348, og koncernens balance pr. 30-09-2017 udviser en balancesum på kr. 62.521.511, og en egenkapital på kr. 32.149.294.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i koncernens aktiviteter i det kommende år.

Risikoforhold

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til normale konkurrenceforhold og den generelle udvikling på markedet for detailhandel af forbrugsvarer.

Væsentlige ændringer i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ingen væsentlige ændringer i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold.

Hoved- og nøgletal

Koncernens og modervirksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Koncern					
Bruttofortjeneste	28.122	26.222	20.624	16.976	17.016
Resultat af primær drift	4.599	4.319	2.049	688	2.190
Resultat af finansielle poster	92	-169	-821	-1.047	-2.317
Årets resultat	3.744	3.413	1.005	-236	-664
Balancesum	62.522	63.780	63.220	49.764	53.108
Investeringer i materielle anlægsaktiver	207	338	4.509	941	415
Egenkapital i alt	32.149	28.811	25.058	24.490	24.996
Afkastningsgrad (%)	8,65	7,88	4,15	1,57	4,94
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	12,28	12,67	4,06	-0,95	-2,61
Soliditetsgrad (%)	51,42	45,17	39,64	49,21	47,07
Likviditetsgrad	1,98	1,99	1,69	2,09	2,21
Moderselskab					
Bruttofortjeneste	-52	-40	-78	-45	-5
Resultat af primær drift	-52	-40	-78	-45	-5
Resultat af finansielle poster	148	163	227	156	154
Årets resultat	65	130	167	121	150
Aktiver i alt	11.325	10.087	9.876	9.427	9.614
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Egenkapital i alt	9.162	9.356	9.379	9.312	9.291
Afkastningsgrad (%)	-2,73	-3,40	-9,20	-6,28	-0,67
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	0,70	1,39	1,79	1,30	1,62
Soliditetsgrad (%)	80,90	92,75	94,97	98,78	96,64
Likviditetsgrad I	2,1	1,65	1,97	3,87	2,19

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for SHM Invest ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændret regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- I det udbytteudloddende selskab indregnes afsat udbytte nu under egenkapitalen, hvor det førhen blev afsat som gæld.
- I det udbyttemodtagende selskab indregnes udbytte nu først, når det modtages, hvor det førhen blev indregnet som tilgodehavende udbytte.

I modervirksomheden SHM Invest ApS har praksisændringen betydet en formindskelse af egenkapitalen med t.kr. 153 (sidste år en forøgelse på t.kr. 106), en reduktion af tilgodehavende udbytte på t.kr. 153 (sidste år t.kr. 153) samt en reduktion af skyldigt udbytte på t.kr. 0 (sidste år t.kr. 259).

I koncernregnskabet har praksisændringen betydet en forøgelse af egenkapitalen med t.kr. 147 (sidste år en forøgelse på t.kr. 406) samt en tilsvarende reduktion af skyldigt udbytte.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år med undtagelse af enkelte reklassifikationer enten i resultatopgørelsen eller mellem balanceposterne.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SHM Invest ApS og dattervirksomheder, hvori SHM Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til handelsvarer samt fragt og øvrige hjemtagelsesomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, administration, lokaler m.v.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	5 år	0%
Grunde og bygninger	50 år	50%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder i det omfang de ikke overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed eller den associerede virksomhed i ejerperioden.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den forventede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år og er vurderet ud fra de erhvervede virksomheders markedsposition og forventet indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender og deposita, som måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

Resultatopgørelse

	Note	Koncern 2016/17 kr.	2015/16 kr.	Moderselskab 2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		28.121.600	26.221.711	-52.406	-39.938
Personaleomkostninger	1	-21.891.803	-20.192.902	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.631.185	-1.709.857	0	0
Driftsresultat		4.598.612	4.318.952	-52.406	-39.938
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		622.758	0	153.000	153.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	31.266	26.244
Andre finansielle indtægter		213.975	494.652	0	2.150
Finansielle omkostninger	2	-745.035	-664.237	-36.348	-18.792
Resultat før skat		4.690.310	4.149.367	95.511	122.664
Skat af årets resultat	3	-945.962	-736.522	-30.243	7.008
Årets resultat		3.744.348	3.412.845	65.268	129.672
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		264.500	259.000	264.500	259.000
Minoritetsinteresser		1.967.378	1.683.725	0	0
Overført resultat		1.512.470	1.470.120	-199.232	-129.328
Resultatdisponering		3.744.348	3.412.845	65.268	129.672

Balance 30. september 2017

	Note	Koncern 2017 kr.	2016 kr.	Moderselskab 2017 kr.	2016 kr.
Aktiver					
Goodwill	4	704.166	1.004.166	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		704.166	1.004.166	0	0
Grunde og bygninger	5	14.488.978	14.874.469	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	1.895.056	2.673.996	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	336.088	295.118	0	0
Materielle anlægsaktiver		16.720.122	17.843.583	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8 9, 10, 11, 12,	0	0	8.803.750	8.803.750
Kapitalandele i associerede virksomheder	13, 14	1.288.435	670.166	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	11	415.404	555.404	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	1.005.414	896.804	0	0
Andre tilgodehavender	13	2.185.650	2.560.323	0	75.664
Deposita	14	1.967.378	1.724.914	0	0
Finansielle anlægsaktiver		6.862.281	6.407.611	8.803.750	8.879.414
Anlægsaktiver		24.286.569	25.255.360	8.803.750	8.879.414
Fremstillede varer og handelsvarer		28.615.150	27.643.357	0	0
Varebeholdninger		28.615.150	27.643.357	0	0

Balance 30. september 2017

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15	623.865	902.828	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	816.744	938.522
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		298.581	293.709	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	269.308	0	269.308
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.704.603	0
Andre tilgodehavender		300.164	674.949	0	0
Periodeafgrænsningsposter		222.590	839.083	0	0
Tilgodehavender		1.445.200	2.979.877	2.521.347	1.207.830
Likvide beholdninger		8.174.592	7.901.485	0	0
Omsætningsaktiver		38.234.942	38.524.719	2.521.347	1.207.830
Aktiver		62.521.511	63.780.079	11.325.097	10.087.244

Balance 30. september 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		15.916.988	14.727.062	8.772.453	8.971.685
Udbytte for regnskabsåret		264.500	259.000	264.500	259.000
Minoritetsinteresser		15.842.806	13.699.884	0	0
Egenkapital		32.149.294	28.810.946	9.161.953	9.355.685
Hensættelser til udskudt skat	16	1.646.245	1.776.538	0	0
Andre hensatte forpligtelser	17	11.248	10.029	0	0
Hensatte forpligtelser		1.657.493	1.786.567	0	0
Gæld til kreditinstitutter		8.427.339	13.148.625	0	0
Selskabsskat		965.506	662.151	965.506	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	9.392.845	13.810.776	965.506	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		526.668	1.578.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.951.402	12.506.932	40.000	40.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	616.670	536.481
Selskabsskat		121.469	340.567	121.487	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		4.171.109	3.423.216	66.319	458
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		353.162	154.620	353.162	154.620
Periodeafgrænsningsposter	19	3.198.069	1.368.455	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		19.321.879	19.371.790	1.197.638	731.559
Gældsforpligtelser		28.714.724	33.182.566	2.163.144	731.559
Passiver		62.521.511	63.780.079	11.325.097	10.087.244
Eventualforpligtelser	20				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	21				
Nærtstående parter	22				

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 01-10-2016	125.000	8.971.685	259.000	9.355.685
Korrigeret egenkapital 01-10-2016	125.000	8.971.685	259.000	9.355.685
Betalt udbytte			-259.000	-259.000
Resultatdisponering		-199.232	264.500	65.268
Egenkapital 30-09-2017	125.000	8.772.453	264.500	9.161.953

Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 01-10-2016	125.000	14.580.062	0	13.699.884	28.404.946
		126.879	259.000	20.121	406.000
Korrigeret egenkapital 01-10-2016	125.000	14.706.941	259.000	13.720.005	28.810.946
Betalt udbytte			-259.000	-147.000	-406.000
Resultatdisponering		1.512.470	264.500	1.967.378	3.744.348
Egenkapital 30-09-2017	125.000	16.219.411	264.500	15.540.383	32.149.294

Pengestrømsopgørelse

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	3.744.348	3.412.845
Reguleringer	2.440.725	2.490.084
Ændringer i driftskapital	1.514.095	-1.441.357
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	7.699.168	4.461.572
Renteindbetalinger og lignende	136.129	376.407
Renteudbetalinger og lignende	-727.508	-639.623
Pengestrømme fra ordinær drift	7.107.789	4.198.356
Betalt selskabsskat	-611.941	-492.767
Pengestrøm fra driftsaktivitet	6.495.848	3.705.589
Køb af materielle anlægsaktiver	-207.724	-338.325
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-475.593	-201.779
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	639.194	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-44.123	-540.104
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.772.618	-678.000
Udbetalt udbytte	-406.000	-394.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-6.178.618	-1.072.000
Ændringer i likvider	273.107	2.093.485
Likvider, primo	7.901.485	5.808.000
Likvider, ultimo	8.174.592	7.901.485

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
5. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	19.887.798	19.887.798	0	0
Kostpris ultimo	19.887.798	19.887.798	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-5.013.329	-4.615.572	0	0
Årets afskrivninger	-385.491	-397.757		
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.398.820	-5.013.329	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.488.978	14.874.469	0	0
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	10.483.911	10.308.590	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	49.375	317.253	0	0
Afgang i årets løb		-141.932	0	0
Kostpris ultimo	10.533.286	10.483.911	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-7.809.915	-7.101.214	0	0
Årets afskrivninger	-828.315	-850.633	0	0
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	0	141.932	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.638.230	-7.809.915	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.895.056	2.673.996	0	0
7. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	776.976	755.904	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	158.349	21.072	0	0
Kostpris ultimo	935.325	776.976	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-481.858	-366.224	0	0
Årets afskrivninger	-117.379	-115.634		
Af- og nedskrivninger ultimo	-599.237	-481.858	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	336.088	295.118	0	0
			Moderselskab	
			2017	2016
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			8.803.750	8.803.750
Kostpris ultimo			8.803.750	8.803.750
Regnskabsmæssig værdi ultimo			8.803.750	8.803.750

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	3.103.804	3.103.804	0	0
Kostpris ultimo	3.103.804	3.103.804	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-2.433.639	-2.433.639	0	0
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	618.270	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.815.369	-2.433.639	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.288.435	670.165	0	0

10. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
SHM Ejendomme ApS	Odsherred	51,00	26.730.814	2.178.821
R & S Madsen ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	51,00	6.018.422	1.653.260
			32.749.236	3.832.081

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
AC 2012 ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	20,00	-1.675.497	185.389
HUSP Invest ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	33,00	1.055.703	-1.470.693
Dianalund Isenkram ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Sorø	25,00	-109.123	-6.907
Asnæs Centret A/S (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	20,00	6.067.726	2.006.204
Selandia Byggeaktieselskab A/S (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	25,00	-1.564.104	-43.946
			3.774.705	670.047

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
11. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Kostpris primo	555.404	555.404	0	0
Afgang i årets løb	-140.000	0	0	0
Kostpris ultimo	415.404	555.404	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	415.404	555.404	0	0
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	896.805	1.390.856	0	0
Tilgang i årets løb	124.918	0	0	0
Afgang i årets løb	-16.309	-494.051	0	0
Kostpris ultimo	1.005.414	896.805	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.005.414	896.805	0	0
13. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	2.560.323	2.386.000	0	0
Tilgang i årets løb	0	174.323	0	0
Afgang i årets løb	-374.673	0	0	0
Kostpris ultimo	2.185.650	2.560.323	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.185.650	2.560.323	0	0
14. Deposita				
Kostpris primo	1.724.914	1.697.458	0	0
Tilgang i årets løb	350.675	27.456	0	0
Afgang i årets løb	-108.212	0	0	0
Kostpris ultimo	1.967.377	1.724.914	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.967.377	1.724.914	0	0
15. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				

Der er ikke tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat vedrører følgende				
regnskabsposter:	0	1.776.538	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	-33.655	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.235.609	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver	480.843	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	-930	0	0	0
Værdipapirer	-11.942	0	0	0
Låneomkostninger	-23.679	0	0	0
Saldo ultimo	1.646.246	1.776.538		

17. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter kautionforpligtelse overfor tredjemand.

18. Langfristede gældsforpligtelser**Koncern**

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	8.427.339	526.668	6.361.004
Selskabsskat	965.506	0	0
	9.392.845	526.668	6.361.004

Moderselskab

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Selskabsskat	965.506	0	0
	965.506	0	0

19. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indretningstilskud fra udlejer, samt gavekort og tilgodebeviser.

20. Eventualforpligtelser

SHM Invest ApS er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Koncernen har deponeret t.kr. 282 på garantikonti og afgivet bankgaranti på t.kr. 1.662 overfor tredjemand. Selskabet har endvidere overfor tredjemand stillet én unlimiteret kaution. Forpligtelsen udgør pr. 30-09-2017 kr. 11.248.

Koncernen har indgået operationelle lejekontrakter med opsigelsesvarsel 9 - 34 måneder, svarende til en samlet lejeforpligtelse på t.kr. 9.808.

Noter

21. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der udstedt og tinglyst ejerpantebreve i flere af koncernens ejendomme for i alt t.kr. 13.203. De af koncernens ejendomme, der er stillet til sikkerhed, har pr. 30. september 2017 en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 4.390.

Der er udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 1.800 i flere af koncernens ejendomme til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt garantistillelser. Pr. 30. september 2017 udgør gælden til pengeinstitut t.kr. 0 og garantistillelserne t.kr. 1.662. De af koncernens ejendomme, der er stillet til sikkerhed, har pr. 30. september 2017 en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 4.429.

Koncernen har stillet virksomhedspant til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Virksomhedspantet er begrænset til t.kr. 10.000, og omfatter pant i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikater og færdigvarer, driftsinventar samt materielle og immaterielle rettigheder. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. september 2017 t.kr. 33.078.

Koncernens til enhver tid indestående på Driftsfonden står til sikkerhed for mellemværende med Indeks Retail A/S. Gælden til Indeks Retail A/S udgør pr. 30. september 2017 t.kr. 5.709. Den bogførte værdi af driftsfonden udgør pr. 30. september 2017 t.kr. 2.186.

Andre hæftelser:

Til sikkerhed for Ejerforeningen Asnæs Centret er der tinglyst anden hæftelse med t.kr. 42

SHM Ejendomme ApS har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nordea Ejendomme for R & S Madsen ApS opfyldelse af lejers forpligtelser på lejekontrakterne i Køge og Slagelse.

Opsigelsesvarsel er på 9 - 27 mdr. pr. 30. september 2017, svarende til en forpligtelse på t.kr. 3.241.

Moderselskabet:

Moderselskabet har ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

22. Nærtstående parter

SHM Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Direktør og anpartshaver Sven Holmen Madsen, Høve Klitbo 20, 4550 Asnæs.

Anpartshaver Rasmus Holmen Madsen, Hjulet 9, 4560 Vig.

Noter

23. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.631.185	1.709.857	0	0
Regulering af andel i associeret virksomhed	-622.758	0	0	0
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-213.975	-494.652	0	0
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	745.035	664.237	0	0
Regulering af skat af årets resultat	1.034.066	651.304	0	0
Regulering af udskudt skat	-88.104	85.218	0	0
Andre hensatte forpligtelser	1.219	10.029	0	0
Øvrige reguleringer	-45.943	-135.909	0	0
	2.440.725	2.490.084		

24. Pengestrømsopgørelse - ændringer i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-971.793	-1.369.357	0	0
Ændring i tilgodehavender	1.265.369	1.378.000	0	0
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.220.519	-1.450.000	0	0
	1.514.095	-1.441.357		