

SHM Invest ApS

Asnæs Centret 2

4550 Asnæs

CVR-nr. 31774616

Årsrapport

01-10-2018 - 30-09-2019

12. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 05-03-2020

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 01-10-2018 - 30-09-2019 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. 30-09-2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-10-2018 - 30-09-2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Asnæs, den 05-03-2020

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 01-10-2018 - 30-09-2019, 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. 30-09-2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-10-2018 - 30-09-2019 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.

Hinnerup, 05-03-2020

LMO Erhvervsrevision

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 36563877

Dennis Veje Rasmussen

Statsautoriseret revisor

mne34520

SHM Invest ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	SHM Invest ApS Asnæs Centret 2 4550 Asnæs
CVR-nr.	31774616
Stiftelsesdato	30-09-2008
Regnskabsår	01-10-2018 - 30-09-2019
Direktion	Sven Holmen Madsen, Direktør
Revisor	LMO Erhvervsrevision Godkendt Revisionsaktieselskab Trigevej 20 8382 Hinnerup 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 01-10-2018 - 30-09-2019 udviser et resultat på kr 3.744.348, og koncernens balance pr. 30-09-2019 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.

Miljøforhold

Virksomheden overholder de af myndigheden pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Årets resultat overstiger det forventede resultat for året.

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:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Koncern					
Bruttofortjeneste	27.723	27.709	28.122	26.222	20.624
Resultat af primær drift	5.114	4.696	4.599	4.319	2.049
Resultat af finansielle poster	156	65	92	-169	-821
Årets resultat	4.155	3.791	3.744	3.413	1.005
Balancesum	68.526	63.633	62.522	63.780	63.220
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.267	322	207	338	4.509
Egenkapital i alt	39.272	35.528	32.149	28.811	25.058
Afkastningsgrad (%)	10,12	9,24	8,65	7,88	4,15
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	11,11	11,2	12,28	12,67	4,06
Solidsgrad (%)	57,31	55,83	51,42	45,17	39,64
Likviditetsgrad	2,22	2,16	1,98	1,99	1,69
Moderselskab					
Bruttofortjeneste	-63	-63	-52	-40	-78
Resultat af primær drift	-63	-63	-52	-40	-78
Resultat af finansielle poster	117	140	148	163	227
Årets resultat	69	90	65	130	167
Aktiver i alt	12.513	11.855	11.325	10.087	9.876
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Egenkapital i alt	8.793	8.988	9.162	9.356	9.379
Afkastningsgrad (%)	-1,86	-2,26	-2,73	-3,40	-9,20
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	0,78	0,99	0,70	1,39	1,79
Solidsgrad (%)	70,27	75,82	80,90	92,75	94,97
Likviditetsgrad I	1,34	1,6	2,1	1,65	1,97

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for SHM Invest ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

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 eksklusive 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.

Anvendt regnskabspraksis

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%
Bygninger	50 år	50%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

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.

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 kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationsselskab 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Materielle anlægsaktiver

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

Der afskrives ikke på grunde.

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 nettorealisationsværdien, 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 tilgodehavende og deposita, som måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, 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 nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hensatte forpligtelser

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede kautionsforpligtelser overfor tredjemand. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 (%)	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttotab		27.722.904	27.709.170	-62.500	-62.700
Personaleomkostninger	1	-21.067.469	-21.431.040	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.541.346	-1.582.486	0	0
Driftsresultat		5.114.089	4.695.644	-62.500	-62.700
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		230.490	118.769	153.000	153.000
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		0	254.996	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	55.822	41.909
Andre finansielle indtægter		340.121	133.206	0	0
Finansielle omkostninger	2	-412.098	-571.891	-91.663	-55.393
Resultat før skat		5.272.602	4.630.724	54.659	76.816
Skat af årets resultat	3	-1.117.139	-840.185	14.674	13.420
Årets resultat		4.155.463	3.790.539	69.333	90.236
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		276.500	264.500	276.500	264.500
Minoritetsinteresser		2.077.174	1.888.118	0	0
Overført resultat		1.801.789	1.637.921	-207.167	-174.264
Resultatdisponering		4.155.463	3.790.539	69.333	90.236

Balance 30. september 2019

	Note	Koncern 2019 kr.	2018 kr.	Moderselskab 2019 kr.	2018 kr.
Aktiver					
Goodwill	4	104.166	404.166	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		104.166	404.166	0	0
Grunde og bygninger	5	15.695.747	14.146.424	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	948.629	1.395.347	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	140.894	217.869	0	0
Materielle anlægsaktiver		16.785.270	15.759.640	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8, 9	0	0	8.803.750	8.803.750
Kapitalandele i associerede virksomheder	9, 10	1.459.262	1.302.793	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	11	415.404	415.404	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	778.442	904.050	0	0
Andre tilgodehavender	13	2.221.665	2.046.338	0	0
Deposita	14	1.955.588	1.875.666	0	0
Finansielle anlægsaktiver		6.830.361	6.544.251	8.803.750	8.803.750
Anlægsaktiver		23.719.797	22.708.057	8.803.750	8.803.750
Fremstillede varer og handelsvarer		28.217.255	27.792.950	0	0
Varebeholdninger		28.217.255	27.792.950	0	0

Balance 30. september 2019

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15	357.288	554.281	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.506.892	955.326
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		366.658	334.238	0	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.179.478	2.095.648
Andre tilgodehavender		887.547	103.885	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	16	11.630	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17	224.543	262.402	0	0
Tilgodehavender		1.847.666	1.254.806	3.686.370	3.050.974
Likvide beholdninger		14.740.833	11.877.603	401	0
Omsætningsaktiver		44.805.754	40.925.359	3.686.771	3.050.974
Aktiver		68.525.551	63.633.416	12.490.521	11.854.724

Balance 30. september 2019

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		19.356.698	17.554.909	8.391.022	8.598.189
Udbytte for regnskabsåret		276.500	264.500	276.500	264.500
Minoritetsinteresser		19.514.098	17.583.924	0	0
Egenkapital		39.272.296	35.528.333	8.792.522	8.987.689
Hensættelser til udskudt skat	18	1.444.929	1.442.794	0	0
Andre hensatte forpligtelser	19	31.974	0	0	0
Hensatte forpligtelser		1.476.903	1.442.794	0	0
Gæld til kreditinstitutter		6.440.978	6.748.956	0	0
Selskabsskat		950.608	955.776	950.608	955.776
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		118.844	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	20	7.510.430	7.704.732	950.608	955.776
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		304.993	302.009	0	0
Gæld til kreditinstitutter		20.726	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.595.885	9.838.608	40.000	40.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	887.336	319.563
Selskabsskat		871.776	900.506	871.776	900.506
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		4.789.358	4.273.235	163.772	86.661
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		784.508	564.529	784.508	564.529
Periodeafgrænsningsposter	21	2.898.676	3.078.670	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.265.922	18.957.557	2.747.391	1.911.259
Gældsforpligtelser		27.776.352	26.662.289	3.697.999	2.867.035
Passiver		68.525.551	63.633.416	12.490.521	11.854.724
Eventualforpligtelser	22				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	23				
Nærtstående parter	24				

Egenkapitalopgørelsen

Morderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 01-10-2018	125.000	8.598.189	276.500	8.999.689
Resultatdisponering		-207.167		-207.167
Egenkapital 30-09-2019	125.000	8.391.022	276.500	8.792.522

Morderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 01-10-2018	125.000	17.554.909	264.500	17.583.924	35.528.333
Udbytte			276.500		276.500
Betalt udbytte			-264.500	-147.000	-411.500
Resultatdisponering			1.801.789	2.077.174	3.878.963
Egenkapital 30-09-2019	125.000	17.554.909	2.078.289	19.514.098	39.272.296

Pengestrømsopgørelse

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat	4.155.463	3.790.539
Reguleringer	2.499.972	2.738.872
Ændringer i driftskapital	415.064	228.726
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	7.070.499	6.758.137
Renteindbetalinger og lignende	153.464	106.929
Renteudbetalinger og lignende	-254.516	-282.796
Pengestrømme fra ordinær drift	6.969.447	6.582.270
Betalt selskabsskat	-1.148.903	-270.614
Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.820.544	6.311.656
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.266.976	-322.004
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	-79.922	-43.120
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	85.351	71.021
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-2.261.547	-294.103
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-304.993	-1.903.042
Udbetalt udbytte	-411.500	-411.500
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-716.493	-2.314.542
Ændringer i likvider	2.842.504	3.703.011
Likvider, primo	11.877.603	8.174.592
Likvider, ultimo	14.720.107	11.877.603

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	17.877.425	18.177.676	0	0
Pensioner	2.209.796	2.154.492	0	0
Andre omkostninger til social sikring	536.239	557.347	0	0
Andre personaleomkostninger	444.009	541.525	0	0
	21.067.469	21.431.040	0	0
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
Direktion	944.634	866.325	0	0
	944.634	866.325	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede	64	66	0	0
2. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	412.098	571.891	59.628	33.445
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	32.035	21.949
	412.098	571.891	91.663	55.394
3. Skat af årets resultat				
Sambeskatingsbidrag	1.115.004	1.043.636	0	0
Regulering udskudt skat	2.135	-47.594	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-155.857	0	0
Skat af årets resultat	0	0	-14.674	-13.420
	1.117.139	840.185	-14.674	-13.420
	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
4. Goodwill				
Kostpris primo	1.750.000	1.750.000	0	0
Kostpris ultimo	1.750.000	1.750.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-1.345.834	-1.045.834	0	0
Årets afskrivninger	-300.000	-300.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.645.834	-1.345.834	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	104.166	404.166	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
5. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	19.887.798	19.887.798	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.905.381	0		
Kostpris ultimo	21.793.179	19.887.798	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-5.741.374	-5.398.820	0	0
Årets afskrivninger	-356.058	-342.554		
Af- og nedskrivninger ultimo	-6.097.432	-5.741.374	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.695.747	14.146.424	0	0
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	10.838.772	10.533.286	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	361.595	305.486	0	0
Afgang i årets løb	-188.307	0	0	0
Kostpris ultimo	11.012.060	10.838.772	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-9.255.118	-8.638.230	0	0
Årets afskrivninger	-808.313	-805.195	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-10.063.431	-9.443.425	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	948.629	1.395.347	0	0
7. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	951.843	935.325	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	16.518	0	0
Kostpris ultimo	951.843	951.843	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-733.974	-599.237	0	0
Årets afskrivninger	-76.975	-134.737		
Af- og nedskrivninger ultimo	-810.949	-733.974	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	140.894	217.869	0	0

Noter

	Morderselskab	
	2019	2018
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

9. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
SHM Ejendomme ApS	Odsherred	51,00	29.504.807	1.777.175
R & S Madsen ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	51,00	10.814.873	2.539.963
			40.319.680	4.317.138

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
AC 2012 ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	20,00	-1.295.215	187.462
HUSP Invest ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	33,00	853.703	-7.000
Dianalund Isenkram ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Sorø	25,00	1.478	2.597
Asnæs Centret A/S (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	20,00	7.088.811	782.346
Selandia Byggeaktieselskab A/S (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	25,00	-1.632.708	-38.537
			5.016.069	926.868

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
10. 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	-1.801.011	-1.815.369	0	0
Årets nedskrivninger	0	-33.390		
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	156.469	47.748	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.644.542	-1.801.011	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.459.262	1.302.793	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
11. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Kostpris primo	415.404	415.404	0	0
Kostpris ultimo	415.404	415.404	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	415.404	415.404	0	0
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	904.050	1.005.414	0	0
Tilgang i årets løb	0	15.029	0	0
Afgang i årets løb	-125.608	-116.393	0	0
Kostpris ultimo	778.442	904.050	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	778.442	904.050	0	0
13. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	2.046.338	2.185.650	0	0
Tilgang i årets løb	175.327	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-139.312	0	0
Kostpris ultimo	2.221.665	2.046.338	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.221.665	2.046.338	0	0
14. Deposita				
Kostpris primo	1.875.666	1.832.546	0	0
Tilgang i årets løb	79.922	43.120	0	0
Kostpris ultimo	1.955.588	1.875.666	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.955.588	1.875.666	0	0

15. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

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

16. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse omfatter mellemværende med den associerede virksomhed RHM Invest ApS.

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat vedrører følgende regnskabsposter:				
	0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	-71.425	-52.550	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.042.420	1.061.059	0	0
Finansielle anlægsaktiver	488.766	450.195	0	0
Låneomkostninger	-14.832	-15.910	0	0
Saldo ultimo	1.444.929	1.442.794		

19. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter kautionforpligtelse overfor tredjemand.

20. Langfristede gældsforpligtelser**Koncern**

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	6.440.978	304.993	5.568.175
Selskabsskat	950.608	0	0
Anden gæld	118.844	0	0
	7.510.430	304.993	5.568.175

Moderselskab

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Selskabsskat	950.608	0	0
	950.608	0	0

21. Periodeafgrænsningsposter

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

22. 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. 281 på garantikonti og afgivet bankgaranti på t.kr. 1.662 overfor tredjemand. Selskabet har endvidere overfor tredjemand stillet én unlimiteret kaution.

Koncernen har indgået operationelle lejekontrakter med opsigelsesvarsel 3 - 10 måneder, svarende til en samlet lejeforpligtelse på t.kr. 2.701.

Noter

23. 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 2019 en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 4.219.

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 2019 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 2019 en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 2.957.

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 2019 t.kr. 29.768.

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 2019 t.kr. 5.971. Den bogførte værdi af driftsfonden udgør pr. 30. september 2019 t.kr. 2.222.

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 Slagelse. Opsigelsesvarsel er på 3 mdr. pr. 30. september 2019, svarende til en forpligtelse på t.kr. 302.

SHM Ejendomme ApS har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nordea Ejendomme for R & S Madsen ApS opfyldelse af lejers forpligtelser på lejekontrakterne i Slagelse. Opsigelsesvarsel er på 4 mdr. pr. 30. september 2019, svarende til en forpligtelse på t.kr. 197.

Moderselskabet:

Moderselskabet har ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

24. 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.

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

Noter

25. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.541.346	1.582.486	0	0
Regulering af andel i associeret virksomhed	-230.490	-118.769	0	0
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-340.121	-133.206	0	0
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	412.098	571.891	0	0
Regulering af skat af årets resultat	1.115.004	1.043.636	0	0
Regulering af udskudt skat	2.135	-203.451	0	0
Øvrige reguleringer	0	-3.715	0	0
	2.499.972	2.738.872		

26. Pengestrømsopgørelse - ændringer i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-424.305	822.200	0	0
Ændring i tilgodehavender	-592.860	190.394	0	0
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.432.229	-783.868	0	0
	415.064	228.726		