

SHM Invest ApS

Asnæs Centret 2

4550 Asnæs

CVR-nr. 31774616

Årsrapport

01-10-2022 - 30-09-2023

16. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 26-02-2024

Sven Holmen Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	26

SHM Invest ApS

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-10-2022 - 30-09-2023 for SHM Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30-09-2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-10-2022 - 30-09-2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Asnæs, den 26-02-2024

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 01-10-2022 - 30-09-2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30-09-2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-10-2022 - 30-09-2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

Viborg, 26-02-2024

TJEK Revision & Rådgivning

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 36563877

Anders Nybo Pedersen
Statsautoriseret revisor
mne47766

SHM Invest ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	SHM Invest ApS Asnæs Centret 2 4550 Asnæs
CVR-nr.	31774616
Stiftelsesdato	30-09-2008
Regnskabsår	01-10-2022 - 30-09-2023
Direktion	Sven Holmen Madsen
Revisor	TJEK Revision & Rådgivning Godkendt Revisionsaktieselskab Asmildklostervej 11 8800 Viborg
CVR-nr.	36563877
Pengeinstitut	Danske Bank

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 virksomheder samt anden investeringsaktivitet. Koncernens og SHM Invest ApS' aktiviteter er uændrede i forhold til sidste år.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-10-2022 - 30-09-2023 udviser et resultat på kr. 4.202.746, og koncernens balance pr. 30-09-2023 udviser en balancesum på kr. 98.903.612, og en egenkapital på kr. 63.556.485.

Koncernen har klaret sig tilfredsstillende i et år med krig, inflation samt energikrise.

Koncernen driver 14 Bog & Idé butikker på Sjælland og en Bog & Idé butik på Bornholm. I det forgangne år har virksomheden lukket en butik samt tilkøbt to eksisterende butikker.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Vi forventer et resultat for næste regnskabsår på niveau med dette regnskabsår. Vi forventer at inflationen i samfundet er landet på et niveau, som de fleste forbrugere kan forholde sig til. Vi forventer derfor en omsætning, som er på samme niveau som sidste år. Vi oplever fortsat konkurrence i detailhandlen generelt, og forventer ikke at denne er faldende. Vi forventer forsat at den nuværende konkurrencelovgivning i forhold til frivillige kæder vil udfordre virksomheden i optimal drift.

Risikoforhold

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

Idet selskabet ikke har egenproduktion, opstår de væsentligste risici i leverandørleddet. Dette forhold varetages dog af kæde- og indkøbssamarbejdet i Bog & idé.

Miljøforhold

Koncernen overholder de af myndigheden pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover. Der er indført den lovpligtige afgift på plastposer til kunderne.

Væsentlige ændringer i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

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

Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Koncern					
Bruttofortjeneste	33.835	34.882	36.849	28.802	27.723
Resultat af primær drift	4.500	7.223	11.071	5.225	5.114
Resultat af finansielle poster	-53	-274	-249	251	156
Årets resultat	4.203	6.559	10.310	4.283	4.155
Balancesum	98.904	91.464	86.771	78.193	68.526
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.662	1.749	452	1.540	2.267
Egenkapital i alt	63.556	59.053	52.780	43.374	39.272
Afkastningsgrad (%)	6,31	10,73	18,13	9,37	10,12
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	6,86	11,73	21,44	10,37	11,11
Soliditetsgrad (%)	64,26	64,56	60,83	55,47	57,31
Likviditetsgrad	2,28	2,38	2,26	2,09	2,22
Moderselskab					
Bruttofortjeneste	-130	-86	-65	-63	-63
Resultat af primær drift	-130	-86	-65	-63	-63
Resultat af finansielle poster	-110	60	82	69	117
Årets resultat	-201	9	44	30	69
Aktiver i alt	14.488	15.011	14.109	13.149	12.513
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Egenkapital i alt	7.593	8.029	8.307	8.546	8.793
Afkastningsgrad (%)	-2,19	-1,49	-1,35	-1,55	-1,86
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	-2,58	0,11	0,52	0,34	0,78
Soliditetsgrad (%)	52,41	53,49	58,87	64,99	70,27
Likviditetsgrad I	0,95	1,06	1,30	1,16	1,35

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttotab		33.835.085	34.832.162	-129.995	-85.500
Personaleomkostninger	1	-27.756.399	-26.277.018	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.578.547	-1.332.093	0	0
Driftsresultat		4.500.139	7.223.051	-129.995	-85.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		707.863	1.145.344	0	153.000
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		0	11	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		92.657	0	64.434	55.970
Andre finansielle indtægter		230.519	147.465	14	0
Finansielle omkostninger	2	-375.789	-421.503	-174.675	-148.795
Resultat før skat		5.155.389	8.094.368	-240.222	-25.325
Skat af årets resultat	3	-952.643	-1.535.378	39.014	34.054
Årets resultat		4.202.746	6.558.990	-201.208	8.729
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		244.000	235.600	244.000	235.600
Minoritetsinteresser		1.960.754	3.284.598	0	0
Overført resultat		1.997.992	3.038.792	-445.208	-226.871
Resultatdisponering		4.202.746	6.558.990	-201.208	8.729

Balance 30. september 2023

	Note	Koncern 2023 kr.	2022 kr.	Moderselskab 2023 kr.	2022 kr.
Aktiver					
Goodwill	4	792.600	1.116.900	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		792.600	1.116.900	0	0
Grunde og bygninger	5	13.501.038	14.497.564	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	1.175.497	859.427	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	1.593.532	1.336.445	0	0
Materielle anlægsaktiver		16.270.067	16.693.436	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8, 9	0	0	8.803.750	8.803.750
Kapitalandele i associerede virksomheder	9, 10	3.494.624	2.478.322	0	0
Kapitalinteresser	9, 11	7.813.133	7.364.392	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12, 13	308.067	215.410	0	0
Andre tilgodehavender		0	77.758	0	0
Deposita		2.715.462	2.463.616	0	0
Finansielle anlægsaktiver		14.331.286	12.599.498	8.803.750	8.803.750
Anlægsaktiver		31.393.953	30.409.834	8.803.750	8.803.750
Fremstillede varer og handelsvarer		39.024.213	36.469.026	0	0
Varebeholdninger		39.024.213	36.469.026	0	0

Balance 30. september 2023

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023	2022	2023	2022
		kr.	kr.	kr.	kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14	1.116.580	1.305.063	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.852.987	2.773.077
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.875.875	5.622.395	0	0
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		6.103.482	8.327.610	0	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.662.804	3.419.738
Andre tilgodehavender		951.960	353.082	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	15	0	2.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter	16	172.299	158.043	0	0
Tilgodehavender		11.220.196	15.768.193	5.515.791	6.192.815
Likvide beholdninger		17.265.250	8.816.536	166.489	14.384
Omsætningsaktiver		67.509.659	61.053.755	5.682.281	6.207.199
Aktiver		98.903.612	91.463.589	14.486.031	15.010.949

Balance 30. september 2023

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023	2022	2023	2022
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		31.496.099	28.962.063	7.223.643	7.668.852
Udbytte for regnskabsåret		244.000	235.600	244.000	235.600
Minoritetsinteresser		31.691.386	29.730.632	0	0
Egenkapital		63.556.485	59.053.295	7.592.643	8.029.452
Hensættelser til udskudt skat	17	1.697.861	1.959.729	0	0
Hensatte forpligtelser		1.697.861	1.959.729	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.142.034	3.649.912	0	0
Selskabsskat		888.442	1.131.275	888.442	1.131.275
Deposita		66.600	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	4.097.076	4.781.187	888.442	1.131.275

Balance 30. september 2023

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023	2022	2023	2022
		kr.	kr.	kr.	kr.
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		635.909	763.940	0	0
Gæld til banker		35.883	21.067	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.420.611	2.925.906	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.954.899	4.652.432	75.000	40.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.273.282	3.714.359
Gæld til associerede virksomheder		0	27.843	0	0
Gæld til kapitalinteresser		9.914.793	9.699.519	0	0
Selskabsskat		924.247	170.813	924.247	170.813
Anden gæld		4.142.918	2.960.493	242	405.572
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.165.702	3.987.894	1.732.175	1.519.479
Periodeafgrænsningsposter	19	1.357.228	459.471	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		29.552.190	25.669.378	6.004.946	5.850.222
Gældsforpligtelser		33.649.266	30.450.565	6.893.388	6.981.497
Passiver		98.903.612	91.463.589	14.486.031	15.010.949
Eventualforpligtelser	20				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	21				
Nærtstående parter	22				

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 01-10-2022	125.000	7.668.852	235.600	8.029.452
Foreslået udbytte			244.000	244.000
Betalt udbytte			-235.600	-235.600
Resultatdisponering		-445.208		-445.208
Egenkapital 30-09-2023	125.000	7.223.644	244.000	7.592.644

Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 01-10-2022	125.000	28.962.063	235.600	29.730.632	59.053.295
Foreslået udbytte			244.000		244.000
Betalt udbytte			-235.600		-235.600
Andre værdireguleringer af egenkapitalen		292.044			292.044
Resultatdisponering		2.241.992		1.960.754	4.202.746
Egenkapital 30-09-2023	125.000	31.496.099	244.000	31.691.386	63.556.485

Pengestrømsopgørelse

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Årets resultat	4.202.746	6.558.990
Reguleringer	1.968.597	1.996.165
Ændringer i driftskapital	4.753.248	-10.848.098
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	10.924.591	-2.292.943
Renteindbetalinger og lignende	230.519	147.465
Renteudbetalinger og lignende	-375.789	-421.503
Pengestrømme fra ordinær drift	10.779.321	-2.566.981
Betalt selskabsskat	-703.910	-1.524.466
Pengestrøm fra driftsaktivitet	10.075.411	-4.091.447
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.661.505	-1.748.908
Salg af materielle anlægsaktiver	900.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-121.574	-839.636
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	50.787	0
Modtagne udbytter	0	70.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	-65.743	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-898.035	-2.518.544
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-507.878	-763.940
Udbetalt udbytte	-235.600	-433.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-743.478	-1.196.940
Ændringer i likvider	8.433.898	-7.806.931
Likvider, primo	8.795.469	16.602.400
Likvider, ultimo	17.229.367	8.795.469
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	17.265.250	8.816.536
Kortfristet gæld til banker	-35.883	-21.067
Likvider i alt	17.229.367	8.795.469

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	24.505.432	23.242.382	0	0
Pensioner	2.640.031	2.568.250	0	0
Andre omkostninger til social sikring	610.936	466.386	0	0
	27.756.399	26.277.018	0	0
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
Direktion	1.256.900	1.233.473	0	0
	1.256.900	1.233.473	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede	77	76	0	0
2. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	375.789	421.503	103.503	59.226
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	71.172	89.570
	375.789	421.503	174.675	148.796
3. Skat af årets resultat				
Aktuel selskabsskat	1.214.511	1.377.862	0	0
Regulering udskudt skat	-261.868	157.516	0	0
Skat af årets resultat	0	0	-39.034	-34.054
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	0	20	0
	952.643	1.535.378	-39.014	-34.054

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
4. Goodwill				
Kostpris primo	3.518.600	3.409.218	0	0
Tilgang i årets løb	0	109.382	0	0
Kostpris ultimo	3.518.600	3.518.600	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-2.401.700	-2.055.524	0	0
Årets afskrivninger	-324.300	-346.176	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.726.000	-2.401.700	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	792.600	1.116.900	0	0
5. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	21.891.579	21.793.179	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	113.200	98.400	0	0
Afgang i årets løb	-1.104.745	0	0	0
Kostpris ultimo	20.900.034	21.891.579	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-7.394.015	-6.814.564	0	0
Årets afskrivninger	-568.403	-579.451	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	563.422	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-7.398.996	-7.394.015	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.501.038	14.497.564	0	0
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	12.590.441	12.249.115	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	917.849	341.326	0	0
Kostpris ultimo	13.508.290	12.590.441	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-11.731.014	-11.176.169	0	0
Årets afskrivninger	-601.779	-554.845	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-12.332.793	-11.731.014	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.175.497	859.427	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
7. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	2.437.224	1.128.042	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	630.456	1.309.182	0	0
Kostpris ultimo	3.067.680	2.437.224	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-1.100.779	-947.282	0	0
Årets afskrivninger	-373.369	-153.497	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.474.148	-1.100.779	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.593.532	1.336.445	0	0
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

9. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

Koncern

Morderselskab

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
SHM Ejendomme ApS	Odsherred	51,00	34.986.985	2.038.848
R & S Madsen ApS (ejet via SHM ejendomme ApS)	Odsherred	51,00	25.150.052	2.275.330
Helsinge Bog & Idé ApS (*)	Helsinge	51,00	2.030.587	-19.700
			62.167.624	4.294.478

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Bog & Idé Herning City ApS (*)	Herning	50,00	1.387.740	-10.441
Bog & Idé Rønne ApS (*)	Rønne	50,00	-409.195	-320.743
BOG OG IDE SILKEBORG ApS (*)	Silkeborg	50,00	3.869.073	1.467.451
Borgen Bog & Idé ApS (*)	Sønderborg	50,00	1.692.435	535.595
Skive Boglade ApS (*)	Skive	50,00	-1.471.203	-396.711
AC 2012 ApS (**)	Odsherred	20,00	3.841.320	5.003.910
HUSP Invest ApS (**)	Odsherred	33,00	10.316	-387
Asnæs Centret A/S (**)	Odsherred	20,00	6.256.867	-148.529
			15.177.353	6.130.145

Kapitalinteresser

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Indeks Retail A/S, aktier (*)	Horsens	8,88	25.867.000	76.000
Indeks Retail A/S, andel af driftsfond (*)	Horsens	9,33	30.545.000	
			56.412.000	76.000

(*) ejet via R & S Madsen ApS

(**) ejet via SHM Ejendomme ApS

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	1.819.607	1.819.607	0	0
Tilgang i årets løb	20.000	0	0	0
Kostpris ultimo	1.839.607	1.819.607	0	0
Værdiregulering primo	658.715	441.239	0	0
Ændring som følge af praksisændring	358.728	-155.218	0	0
Årets resultat	637.574	372.694	0	0
Værdiregulering ultimo	1.655.017	658.715	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.494.624	2.478.322	0	0
11. Kapitalandele i kapitalinteresser				
Kostpris primo	7.593.889	6.930.754	0	0
Tilgang i årets løb	101.574	696.525	0	0
Afgang i årets løb	-230.898	-33.390	0	0
Kostpris ultimo	7.464.565	7.593.889	0	0
Værdiregulering primo	-229.496	-1.195.630	0	0
Ændring som følge af praksisændring	0	-70.000	0	0
Årets resultat	539.969	1.002.743	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	38.095	33.390	0	0
Værdiregulering ultimo	348.568	-229.497	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.813.133	7.364.392	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	346.790	346.790	0	0
Kostpris ultimo	346.790	346.790	0	0
Dagsværdireguleringer primo	-131.380	-113.238	0	0
Årets reguleringer	92.657	-18.142	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	-38.723	-131.380	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	308.067	215.410	0	0

13. Aktiver indregnet til dagsværdi efter §37 og §38

	Værdi ultimo indregnet i balancen	Årets urealise- rede gevinst ind- regnet i resultat- opgørelsen
Koncern		
Børsnoterede aktier	219.076	92.657
Unotere	88.991	0

14. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

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

15. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos selskabsdeltager	0	2.000
-------------------------------------	---	-------

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse omfatter mellemværende med selskabet RHM Invest ApS.

Tilgodehavendet andrager kr. 0 pr. 30. september 2023 inklusive tilskrevne renter, som i regnskabsåret udgør kr. 0

Der er afdraget med kr. 2.000 i årets løb. Der er hverken foretaget nedskrivninger eller givet afkald på de indregnede beløb.

Noter

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver udgøres af forudbetalte omkostninger, hovedsageligt bestående af forsikringer.

	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
17. Hensættelser til udskudt skat, specificeret				
Udskudt skat primo	1.959.729	1.802.213	0	0
Årets regulering indregnet i resultatopgørelsen	-261.869	157.516	0	0
Saldo ultimo	1.697.860	1.959.729		
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	7.526	3.654	0	0
Materielle anlægsaktiver	931.368	1.085.938	0	0
Finansielle anlægsaktiver	775.567	877.835	0	0
	1.697.860	1.959.729	0	0

18. Langfristede gældsforpligtelser**Koncern**

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	3.142.034	636.909	598.395
Selskabsskat	888.442	924.247	0
Deposita	66.600	0	0
	4.097.076	1.561.156	598.395

Morderselskab

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Selskabsskat	888.442	924.247	0
	888.442	924.247	0

19. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indretningstilskud fra udlejer.

Noter

20. Eventualforpligtelser

SHM Invest ApS er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for SHM Invest ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kildeskatte kan medføre at SHM Invest ApS' hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har afgivet støtteerklæring overfor kapitalinteresserne Skive Boglade ApS og Bog & Ide Rønde ApS.

Koncernen har deponeret t.DKK 273 på garantikonti og afgivet bankgaranti på t.DKK 1.662 overfor tredjemand. Koncernen har endvidere overfor tredjemand stillet én ulimiteret kaution.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med opsigelsesvarsel 6 måneder, svarende til en samlet lejeforpligtelse på t.kr. 1.385.

21. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Koncernen:

Ejendomme med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2023 på t.DKK 3.707 er stillet til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter. Gæld til realkreditinstitutter udgør pr. 30. september 2023 t.DKK 3.778.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.DKK 1.200 i flere af koncernens ejendomme til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt garantistillelser. Pr. 30. september 2023 udgør gælden til pengeinstitut t.DKK 0 og garantistillelserne t.DKK 1.662. De af koncernens ejendomme, der er stillet til sikkerhed, har pr. 30. september 2023 en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.163.

Koncernen har stillet virksomhedspant til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Virksomhedspantet er begrænset til t.DKK 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 2023 DKK 36.511.

Koncernens til enhver tid indestående på Driftsfondene hos Indeks Retail A/S står til sikkerhed for mellemværende med Indeks Retail A/S. Gælden til Indeks Retail A/S udgør pr. 30. september 2023 t.DKK 9.661. Den bogførte værdi af driftsfondene udgør pr. 30. september 2023 t.DKK 3.982.

Koncernen har afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for de associerede selskaber Bog & Idé Herning City ApS', Borgen Bog & Idé ApS' samt BOG OG IDE SILKEBORG ApS' mellemværende med Danske Bank. Selskabernes gæld til Danske Bank udgør pr. 30. september 2023 t.DKK 0.

Andre hæftelser:

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

SHM Ejendomme ApS har afgivet selvskyldnerkaution overfor Danske Shoppingcenter P/S for R & S Madsen ApS' opfyldelse af lejers forpligtelser på lejekontrakt i Glostrup.

Opsigelsesvarsel er på 6 mdr. pr. 31. august 2023, svarende til en forpligtelse på t.DKK 4.298.

Moderselskabet:

Moderselskabet har ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

Noter

22. Nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmen indflydelse

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

Anpartshaver Rasmus Holmen Madsen, Hjulet 9, 4560 Vig.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for SHM Invest ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SHM Invest ApS og dattervirksomheder, hvori SHM Invest ApS direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en 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 sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der 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.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Opgørelse af goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

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 i resultatopgørelsen alle 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 regskabspost 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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regskabsposterne nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til handelsvarer samt andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Omkostninger til handelsvarer

Omkostninger til handelsvarer indeholder det forbrug af handelsvarer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, lokaler, administration og bildrift samt andre personaleomkostninger m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	2-10 år	0%
Andre anlæg, driftmateriel og inventar	3-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%
Bygninger	25 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 samt kapitalinteresser

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

I koncernregnskabet omfatter Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af realkreditlån 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 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.

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 2-10 år og er vurderet ud fra de erhvervede virksomheders markedsposition og forventet indtjeningsprofil.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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 omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivitet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

I moderselskabet måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, 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 deposita, som måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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 måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skatteaktiver måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldigt sambeskatningsbidrag.'

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$