

## SHM Invest ApS

Asnæs Centret 2

4550 Asnæs

CVR-nr. 31774616

## Årsrapport

01-10-2019 - 30-09-2020

13. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 15-03-2021

---

Sven Holmen Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

**SHM Invest ApS**

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-10-2019 - 30-09-2020 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. 30-09-2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-10-2019 - 30-09-2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Asnæs, den 15-03-2021

### **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 01-10-2019 - 30-09-2020, 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. 30-09-2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-10-2019 - 30-09-2020 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.
- \* 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.

**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.

### **Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til kapitalejer**

Koncernen har den 30. september 2020 et tilgodehavende på 24 t.kr. hos et medlem af ledelsen. Koncernens udlån er i strid med selskabslovens § 210 og kan være ansvarspådragende for koncernens ledelse.

Hinnerup, 15-03-2021

### **TJEK Revision & Rådgivning**

#### **Godkendt Revisionsaktieselskab**

CVR-nr. 36563877

Dennis Veje Rasmussen  
Statsautoriseret revisor  
mne34520

## SHM Invest ApS

### Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	SHM Invest ApS Asnæs Centret 2 4550 Asnæs
CVR-nr.	31774616
Stiftelsesdato	30-09-2008
Regnskabsår	01-10-2019 - 30-09-2020
<b>Direktion</b>	Sven Holmen Madsen, Direktør
<b>Revisor</b>	TJEK Revision & Rådgivning 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 01-10-2019 - 30-09-2020 udviser et resultat på kr 3.744.348, og koncernens balance pr. 30-09-2020 udviser en balancesum på kr. 62.521.511, og en egenkapital på kr. 32.149.294.

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Virksomheden har i regnskabsåret været påvirket af Covid-19, som har gjort, at virksomhedens butikker har haft helt eller delvist lukket i en periode. Virksomheden har som følge heraf modtaget kompensation for faste omkostninger, samt lønninger til hjemsendte ansatte. Opgørelsen fremgår af note 25 Særlige poster, hvortil henvises.

Den hastige spredning af COVID-19 virussen i Danmark og resten af verden siden marts 2020 har nødvendiggjort en række restriktioner fra de danske myndigheder, der potentielt kan få store samfundsøkonomiske konsekvenser. Selskabet er i begrænset omfang berørt af de gennemførte restriktioner.

Hvis udbruddet af COVID-19 virus bliver langvarigt og myndighederne gennemfører yderligere tiltag for at dæmme op for smittespredningen, kan de samfundsøkonomiske konsekvenser blive markante. I et sådant scenarie kan selskabet også blive påvirket negativt. Myndighederne har dog allerede igangsat flere økonomiske støttetiltag, og må forventes at gennemføres yderligere støttetiltag i tilfælde af et længerevarende udbrud, der vil afbøde konsekvenserne af restriktionerne.

Udbruddet af COVID-19 virussen og de indførte restriktioner har påvirket, årets aktiviteter og økonomiske udvikling, men ikke i betydelig grad. Det samlede tab som følge af COVID-19 virussen er opgjort til t.kr. 5.471.

Årets udvikling og resultat anses under disse omstændigheder for at være tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Konsekvenserne af COVID-19 har i 2020/2021 haft væsentlig indflydelse på det danske samfund. De økonomiske konsekvenser kendes endnu ikke, men kan påvirke selskabets omsætning negativt i 2020/2021. Forholdet forrykker ikke vurderingerne i årsrapporten for 2019/2020.

### Forventninger til fremtiden

Det forventes, at Covid-19 pandemien vil påvirke virksomhedens resultat i det kommende regnskabsår, således at resultatet forventes at ligge på niveau med dette regnskabsår.

### Risikoforhold

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



## Ledelsesberetning

### 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**

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

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<b>Koncern</b>					
Bruttofortjeneste	28.802.094	27.723	27.709	28.122	26.222
Resultat af primær drift	5.225.492	5.114	4.696	4.599	4.319
Resultat af finansielle poster	251.431	156	65	92	-169
Årets resultat	4.283.430	4.155	3.791	3.744	3.413
Balancesum	77.950.665	68.526	63.633	62.522	63.780
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.540.188	2.267	322	207	338
Egenkapital i alt	43.132.226	39.272	35.528	32.149	28.811
Afkastningsgrad (%)	9,76	10,12	9,24	8,65	7,88
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	10,4	11,11	11,2	12,28	12,67
Soliditetsgrad (%)	55,33	57,31	55,83	51,42	45,17
Likviditetsgrad	2,09	2,22	2,16	1,98	1,99
<b>Moderselskab</b>					
Bruttofortjeneste	-62.500	-63	-63	-52	-40
Resultat af primær drift	-62.500	-63	-63	-52	-40
Resultat af finansielle poster	69	117	140	148	163
Årets resultat	29.661	69	90	65	130
Aktiver i alt	13.149.013	12.513	11.855	11.325	10.087
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Egenkapital i alt	8.545.683	8.793	8.988	9.162	9.356
Afkastningsgrad (%)	-1,55	-1,86	-2,26	-2,73	-3,40
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	0,34	0,78	0,99	0,70	1,39
Soliditetsgrad (%)	64,99	70,27	75,82	80,90	92,75
Likviditetsgrad I	116,22	134,19	159,63	2,10	1,65

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for SHM Invest ApS for 2019/20 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. .

## 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 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

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

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne 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.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til handelsvarer samt fragt og øvrige hjemtagelsesomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, lokaler, administration 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.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

### 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 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.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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.

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. 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 tilgodehavende og deposita, som måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdi 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.

### 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 måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige 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 nettorealisationsværdi.

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.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

## 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

	Note	Koncern 2019/20 kr.	2018/19 kr.	Moderselskab 2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>28.802.094</b>	<b>27.722.904</b>	<b>-62.500</b>	<b>-62.500</b>
Personaleomkostninger	1	-22.413.039	-21.067.469	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.163.563	-1.541.346	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.225.492</b>	<b>5.114.089</b>	<b>-62.500</b>	<b>-62.500</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		0	230.490	153.000	153.000
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	75.223	55.822
Andre finansielle indtægter		560.045	340.121	0	0
Finansielle omkostninger	2	-308.614	-412.098	-159.470	-91.663
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.476.923</b>	<b>5.272.602</b>	<b>6.253</b>	<b>54.659</b>
Skat af årets resultat	3	-1.193.493	-1.117.139	23.408	14.674
<b>Årets resultat</b>		<b>4.283.430</b>	<b>4.155.463</b>	<b>29.661</b>	<b>69.333</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		282.500	276.500	282.500	276.500
Minoritetsinteresser		2.159.317	2.077.174	0	0
Overført resultat		1.841.613	1.801.789	-252.839	-207.167
<b>Resultatdisponering</b>		<b>4.283.430</b>	<b>4.155.463</b>	<b>29.661</b>	<b>69.333</b>

## Balance 30. september 2020

	Note	Koncern 2020 kr.	2019 kr.	Moderselskab 2020 kr.	2019 kr.
<b>Aktiver</b>					
Goodwill	4	151.216	104.166	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>151.216</b>	<b>104.166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	5	15.337.181	15.695.747	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	1.401.530	948.629	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	537.239	140.894	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>17.275.950</b>	<b>16.785.270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8, 9	0	0	8.803.750	8.803.750
Kapitalandele i associerede virksomheder	9, 10	1.484.101	1.459.262	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	11	0	415.404	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	914.777	778.442	0	0
Andre tilgodehavender	13	2.362.604	2.221.665	0	0
Deposita	14	1.889.392	1.955.588	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.650.874</b>	<b>6.830.361</b>	<b>8.803.750</b>	<b>8.803.750</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>24.078.040</b>	<b>23.719.797</b>	<b>8.803.750</b>	<b>8.803.750</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		32.105.648	28.217.255	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>32.105.648</b>	<b>28.217.255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 30. september 2020

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15	602.832	357.288	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.994.597	1.506.892
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		250.000	366.658	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		110.392	0	110.392	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.240.274	2.179.478
Andre tilgodehavender		400.447	887.547	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	16	24.129	11.630	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17	327.623	224.543	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.715.423</b>	<b>1.847.666</b>	<b>4.345.263</b>	<b>3.686.370</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>20.051.554</b>	<b>14.740.833</b>	<b>0</b>	<b>401</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>53.872.625</b>	<b>44.805.754</b>	<b>4.345.263</b>	<b>3.686.771</b>
<b>Aktiver</b>		<b>77.950.665</b>	<b>68.525.551</b>	<b>13.149.013</b>	<b>12.490.521</b>

## Balance 30. september 2020

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		21.198.311	19.356.698	8.138.182	8.391.022
Udbytte for regnskabsåret		282.500	276.500	282.500	276.500
Minoritetsinteresser		21.526.415	19.514.098	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>43.132.226</b>	<b>39.272.296</b>	<b>8.545.682</b>	<b>8.792.522</b>
Hensættelser til udskudt skat	18	1.547.838	1.444.929	0	0
Andre hensatte forpligtelser	19	0	31.974	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.547.838</b>	<b>1.476.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til kreditinstitutter		5.291.124	6.440.978	0	0
Selskabsskat		864.584	950.608	864.584	950.608
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.366.388	118.844	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	20	<b>7.522.096</b>	<b>7.510.430</b>	<b>864.584</b>	<b>950.608</b>

## Balance 30. september 2020

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		727.424	304.993	0	0
Gæld til kreditinstitutter		41.571	20.726	0	0
Gæld til banker		0	0	686	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.307.893	10.595.885	40.000	40.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.674.948	887.336
Selskabsskat		0	871.776	0	871.776
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		6.843.198	4.789.358	727	163.772
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.022.386	784.508	1.022.386	784.508
Periodeafgrænsningsposter	21	2.806.033	2.898.676	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>25.748.505</b>	<b>20.265.922</b>	<b>3.738.747</b>	<b>2.747.391</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>33.270.601</b>	<b>27.776.352</b>	<b>4.603.331</b>	<b>3.697.999</b>
<b>Passiver</b>		<b>77.950.665</b>	<b>68.525.551</b>	<b>13.149.013</b>	<b>12.490.521</b>
Eventualforpligtelser	22				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	23				
Nærtstående parter	24				
Særlige poster vedr. Covid-19 compensation	25				

## Egenkapitalopgørelsen

## Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 01-10-2019	125.000	8.391.022	282.500	8.798.522
Resultatdisponering		-252.839		-252.839
<b>Egenkapital 30-09-2020</b>	<b>125.000</b>	<b>8.138.183</b>	<b>282.500</b>	<b>8.545.683</b>

## Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

## Koncern

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 01-10-2019	125.000	19.356.698	276.500	19.514.098	39.272.296
	<b>125.000</b>	<b>19.356.698</b>	<b>276.500</b>	<b>19.514.098</b>	<b>39.272.296</b>
Udbytte			282.500		282.500
Betalt udbytte			-276.500	-147.000	-423.500
Resultatdisponering		1.841.613		2.159.317	4.000.930
<b>Egenkapital 30-09-2020</b>	<b>125.000</b>	<b>21.198.311</b>	<b>282.500</b>	<b>21.526.415</b>	<b>43.132.226</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Årets resultat	4.283.430	4.155.463
Reguleringer	2.105.622	2.499.972
Ændringer i driftskapital	3.512.868	415.064
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>9.901.920</b>	<b>7.070.499</b>
Renteindbetalinger og lignende	340.606	153.464
Renteudbetalinger og lignende	-292.589	-254.516
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>9.949.937</b>	<b>6.969.447</b>
Betalt selskabsskat	-2.158.776	-1.148.903
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>7.791.161</b>	<b>5.820.544</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-161.100	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.540.188	-2.266.976
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-152.361	-79.922
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	66.196	0
Andre tilgodehavende	-46.313	0
Afgang, andre tilgodehavende	415.404	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	68.000	71.021
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.350.362</b>	<b>-2.275.877</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-727.423	-304.993
Udbetalt udbytte	-423.500	-411.500
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.150.923</b>	<b>-716.493</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>5.289.876</b>	<b>2.828.174</b>
Likvider, primo	14.720.107	11.877.603
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>20.009.983</b>	<b>14.705.777</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	19.113.758	17.877.425	0	0
Pensioner	2.380.977	2.209.796	0	0
Andre omkostninger til social sikring	496.716	536.239	0	0
Andre personaleomkostninger	421.588	444.009	0	0
	<b>22.413.039</b>	<b>21.067.469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
Direktion	1.251.270	1.186.192	0	0
	<b>1.251.270</b>	<b>1.186.192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	62	64	0	0
<b>2. Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	308.614	412.098	77.457	59.628
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	82.014	32.035
	<b>308.614</b>	<b>412.098</b>	<b>159.471</b>	<b>91.663</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Selskabsskat	1.090.584	1.115.004	0	0
Regulering udskudt skat	102.909	2.135	0	0
Skat af årets resultat	0	0	-23.408	-14.674
	<b>1.193.493</b>	<b>1.117.139</b>	<b>-23.408</b>	<b>-14.674</b>
	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>4. Goodwill</b>				
Kostpris primo	1.750.000	1.750.000	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	161.100	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.911.100</b>	<b>1.750.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.645.834	-1.345.834	0	0
Årets afskrivninger	-114.050	-300.000	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.759.884</b>	<b>-1.645.834</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>151.216</b>	<b>104.166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	21.793.180	19.887.798	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	1.905.381	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.793.180</b>	<b>21.793.179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-6.097.432	-5.741.374	0	0
Årets afskrivninger	-358.567	-356.058	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-6.455.999</b>	<b>-6.097.432</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.337.181</b>	<b>15.695.747</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	11.012.060	10.838.772	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.049.750	361.595	0	0
Afgang i årets løb	0	-188.307	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.061.810</b>	<b>11.012.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-10.063.427	-9.255.118	0	0
Årets afskrivninger	-596.853	-808.313	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-10.660.280</b>	<b>-10.063.431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.401.530</b>	<b>948.629</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Indretning af lejede lokaler</b>				
Kostpris primo	951.842	951.843	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	490.438	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.442.280</b>	<b>951.843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-810.949	-733.974	0	0
Årets afskrivninger	-94.092	-76.975	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-905.041</b>	<b>-810.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>537.239</b>	<b>140.894</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Morderselskab	
	2020	2019
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	8.803.750	8.803.750
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.803.750</b>	<b>8.803.750</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.803.750</b>	<b>8.803.750</b>

## 9. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
SHM Ejendomme ApS	Odsherred	51,00	30.712.588	1.507.780
R & S Madsen ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	51,00	12.551.884	1.815.011
Helsinge Bog & Idé ApS	Helsinge	51,00	663.522	623.522
Borgen Bog & Idé ApS	Sønderborg	51,00	330.063	290.063
Bog & Idé Herning City Aps	Herning	51,00	210.394	170.394
			<b>44.468.451</b>	<b>4.406.770</b>

*Associerede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
AC 2012 ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	20,00	-1.219.014	76.202
HUSP Invest ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	33,00	435.703	-5.000
Dianalund Isenkram ApS (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Sorø	25,00	-47.981	-42.164
Asnæs Centret A/S (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	20,00	7.213.007	124.196
Selandia Byggeaktieselskab A/S (ejet via SHM Ejendomme ApS)	Odsherred	25,00	-722.951	900.757
			<b>5.658.764</b>	<b>1.053.991</b>

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>10. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	3.103.804	3.103.804	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.103.804</b>	<b>3.103.804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.644.542	-1.801.011	0	0
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	24.839	156.469	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-1.619.703</b>	<b>-1.644.542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.484.101</b>	<b>1.459.262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>11. Tilgodehavender hos associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	415.404	415.404	0	0
Afgang i årets løb	-415.404	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>415.404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>415.404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris primo	778.442	904.050	0	0
Tilgang i årets løb	136.335	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-125.608	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>914.777</b>	<b>778.442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>914.777</b>	<b>778.442</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Andre tilgodehavender</b>				
Kostpris primo	2.221.665	2.046.338	0	0
Tilgang i årets løb	140.939	175.327	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.362.604</b>	<b>2.221.665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.362.604</b>	<b>2.221.665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>14. Deposita</b>				
Kostpris primo	1.955.588	1.875.666	0	0
Tilgang i årets løb	0	79.922	0	0
Afgang i årets løb	-66.196	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.889.392</b>	<b>1.955.588</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.889.392</b>	<b>1.955.588</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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**

	2019/20	2018/19
Tilgodehavende hos direktion	0	0
Tilgodehavende hos ledelse	0	0
Tilgodehavende hos selskabsdeltager	24.130	11.630

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

Der er beregnet rente med 4 %, og der er ikke sket tilbagebetalinger i årets løb.

## Noter

**17. Periodeafgrænsningsposter**

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
<b>18. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat vedrører følgende regnskabsposter:	0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	-44.330	-71.425	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.096.779	1.042.420	0	0
Finansielle anlægsaktiver	509.584	488.766	0	0
Låneomkostninger	-14.194	-14.832	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>1.547.839</b>	<b>1.444.929</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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	5.291.124	727.424	2.885.826
Selskabsskat	864.584	0	0
Anden gæld	1.366.388	0	0
	<b>7.522.096</b>	<b>727.424</b>	<b>2.885.826</b>

**Moderselskab**

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Selskabsskat	864.584	0	0
	<b>864.584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**21. Periodeafgrænsningsposter**

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

## Noter

### 22. Eventualforpligtelser

SHM Invest 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.

Koncernen har deponeret t.kr. 277 på garantikonti og afgivet bankgaranti på t.kr. 1.662 overfor tredjemand.

Koncernen har endvidere overfor tredjemand stillet én ulimiteret kaution.

Koncernen har indgået operationelle lejekontrakter med opsigelsesvarsel 6 måneder, svarende til en samlet lejeforpligtelse på t.kr. 688.

### 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 2020 en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 4.128.

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 2020 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 2020 en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 2.920.

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 2020 t.kr. 30.315.

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 2020 t.kr. 7.585. Den bogførte værdi af driftsfonden udgør pr. 30. september 2020 t.kr. 2.316.

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 2020, svarende til en forpligtelse på t.kr. 308.

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 2020, svarende til en forpligtelse på t.kr. 197.

R & S Madsen ApS har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for Bog & Idé Herning City ApS mellemværende med Danske Bank. Gælden til Danske Bank udgør pr. 30. september 2020 kr. 0.

Moderselskabet:

Moderselskabet har ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

## Noter

### 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.

### 25. Særlige poster vedr. Covid-19 kompensation

Lønkompensation	1.057.572	0	0	0
Kompensation for faste omkostninger	1.146.308	0	0	0
<b>Resultat af særlige poster</b>	<b>2.203.880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Særlige poster er indregnet under "Andre driftsindtægter".

### 26. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.163.560	1.541.346	0	0
Regulering af andel i associeret virksomhed	0	-230.490	0	0
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-560.045	-340.121	0	0
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	308.614	412.098	0	0
Regulering af skat af årets resultat	1.090.584	1.115.004	0	0
Regulering af udskudt skat	102.909	2.135	0	0
	<b>2.105.622</b>	<b>2.499.972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 27. Pengestrømsopgørelse - ændringer i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-388.393	-424.305	0	0
Ændring i tilgodehavender	242.635	-592.860	0	0
Ændring i leverandørgæld m.v.	7.158.626	1.432.229	0	0
	<b>7.012.868</b>	<b>415.064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>