

# LM Friis Holding ApS

Lokesvej 1-3, 8230 Åbyhøj

CVR-nr. 10 14 49 57



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. september 2016

Som dirigent:



.....

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for LM Friis Holding 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. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Åbyhøj, den 21. september 2016  
Direktion:



Lene Friis

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i LM Friis Holding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LM Friis Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 21. september 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	LM Friis Holding ApS
Adresse, postnr., by	Lokesvej 1-3, 8230 Åbyhøj
CVR-nr.	10 14 49 57
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Lene Friis
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	22.367.677	19.904.999	23.687.769	31.308.000	28.316.000
Resultat af primær drift	19.612.159	10.096.448	14.080.438	22.670.000	20.770.000
Resultat af finansielle poster	-3.136.570	556.621	-846.523	-5.005.000	-2.169.000
<b>Årets resultat</b>	<b>12.460.154</b>	<b>8.273.517</b>	<b>9.887.353</b>	<b>13.213.000</b>	<b>12.300.000</b>
Balancesum	129.108.033	125.718.232	111.215.313	104.602.348	84.684.786
<b>Egenkapital</b>	<b>66.369.879</b>	<b>64.949.160</b>	<b>57.391.165</b>	<b>48.741.000</b>	<b>39.835.000</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	10.761.159	8.248.741	6.553.173	12.191.000	8.302.000
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	5.261.620	-15.663.554	-5.875.366	-16.070.000	-24.801.000
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-493.939	-10.906.953	-508.878	-11.351.000	-16.815.000
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-12.194.525	7.363.512	-1.559.145	4.332.000	10.586.000
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>3.828.254</b>	<b>-51.301</b>	<b>-881.338</b>	<b>453.000</b>	<b>-5.913.000</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	15,4 %	8,5 %	13,0 %	24,0 %	24,5 %
Soliditetsgrad	51,4 %	51,7 %	51,6 %	46,6 %	47,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	19	18	19	20	20

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i design og salg af dametøj til detailforretninger samt udlejning og handel med fast ejendom og anden hermed beslægtet virksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 12.460.154 kr. mod 8.273.517 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 66.369.879 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	22.367.677	19.904.999	-116.705	-113.585
2	Personaleomkostninger	-9.047.023	-9.391.828	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-588.575	-647.440	0	0
	<b>Resultat af drift før dagsværdi- reguleringer</b>	12.732.079	9.865.731	-116.705	-113.585
	Dagsværdiregulering af investerings- ejendomme	8.235.085	293.047	0	0
	Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investerings- ejendomme	-1.355.005	-62.330	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	19.612.159	10.096.448	-116.705	-113.585
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.267.087	5.647.479
3	Finansielle indtægter	1.841.262	3.870.771	1.900.080	4.040.791
4	Finansielle omkostninger	-4.977.832	-3.314.150	-2.491.485	-659.885
	<b>Resultat før skat</b>	16.475.589	10.653.069	12.558.977	8.914.800
5	Skat af årets resultat	-4.015.435	-2.379.552	-98.823	-641.283
	<b>Årets resultat</b>	12.460.154	8.273.517	12.460.154	8.273.517
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			1.500.000	11.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			2.482.609	-1.868.043
	Overført resultat			8.477.545	-858.440
				12.460.154	8.273.517



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	2.310.000	2.730.000	0	0
		<u>2.310.000</u>	<u>2.730.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Investeringsejendomme	80.534.000	72.128.000	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	137.122	211.232	0	0
	Indretning af lejede lokaler	168.391	249.056	0	0
		<u>80.839.513</u>	<u>72.588.288</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	38.364.489	30.436.837
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38.364.489</u>	<u>30.436.837</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>83.149.513</u>	<u>75.318.288</u>	<u>38.364.489</u>	<u>30.436.837</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.416.027	1.993.841	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	121.390	0	0
		<u>1.416.027</u>	<u>2.115.231</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.112.484	4.810.794	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.263.065	5.566.970
	Tilgodehavende selskabsskat	980.973	1.111.459	980.973	1.111.459
	Andre tilgodehavender	1.914.790	1.645.251	76.000	103.157
	Periodeafgrænsningsposter	108.588	160.942	0	0
		<u>7.116.835</u>	<u>7.728.446</u>	<u>6.320.038</u>	<u>6.781.586</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.365.519	27.324.382	20.365.519	27.324.382
		<u>20.365.519</u>	<u>27.324.382</u>	<u>20.365.519</u>	<u>27.324.382</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>17.060.139</u>	<u>13.231.885</u>	<u>1.814.979</u>	<u>2.118.453</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>45.958.520</u>	<u>50.399.944</u>	<u>28.500.536</u>	<u>36.224.421</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>129.108.033</u>	<u>125.718.232</u>	<u>66.865.025</u>	<u>66.661.258</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
Egenkapital 1. juli 2014	125.000	56.566.165	700.000	57.391.165	
Årets resultat	0	-2.726.483	11.000.000	8.273.517	
Valutakursregulering	0	-15.522	0	-15.522	
Udloddet udbytte	0	0	-700.000	-700.000	
<b>Egenkapital 1. juli 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>53.824.160</b>	<b>11.000.000</b>	<b>64.949.160</b>	
Årets resultat	0	5.460.154	7.000.000	12.460.154	
Valutakursregulering	0	-39.435	0	-39.435	
Udloddet udbytte	0	0	-11.000.000	-11.000.000	
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>125.000</b>	<b>59.244.879</b>	<b>7.000.000</b>	<b>66.369.879</b>	

  

		Modervirksomhed			
kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2014	125.000	9.032.766	47.533.399	700.000	57.391.165
Årets resultat	0	-1.868.043	-858.440	11.000.000	8.273.517
Valutakursregulering	0	-15.522	0	0	-15.522
Udloddet udbytte	0	0	0	-700.000	-700.000
<b>Egenkapital 1. juli 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>7.149.201</b>	<b>46.674.959</b>	<b>11.000.000</b>	<b>64.949.160</b>
Årets resultat	0	2.482.609	8.477.545	1.500.000	12.460.154
Valutakursregulering	0	-39.435	0	0	-39.435
Udloddet udbytte	0	0	0	-11.000.000	-11.000.000
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>125.000</b>	<b>9.592.375</b>	<b>55.152.504</b>	<b>1.500.000</b>	<b>66.369.879</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	12.460.154	8.273.517
14	Reguleringer	-798.528	2.422.727
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	11.661.626	10.696.244
15	Ændring i driftskapital	3.075.139	-96.170
	Pengestrømme fra primær drift	14.736.765	10.600.074
	Renteindbetalinger m.v.	1.841.262	3.870.771
	Renteudbetalinger m.v.	-3.402.528	-3.314.150
	Betalt selskabsskat	-2.414.340	-2.907.954
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>10.761.159</b>	<b>8.248.741</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-493.939	-10.906.953
	Salg af materielle anlægsaktiver	372.000	437.500
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	0	-5.194.101
	Salg af andre værdipapirer og kapitalandele	5.383.559	0
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>5.261.620</b>	<b>-15.663.554</b>
	Udbetalt udbytte	-11.000.000	-700.000
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	8.322.581
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.194.525	-259.069
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-12.194.525</b>	<b>7.363.512</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>3.828.254</b>	<b>-51.301</b>
	Likvider 1. juli	13.231.885	13.283.186
16	Likvider 30. juni	17.060.139	13.231.885



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LM Friis Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden LM Friis Holding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

#### Investeringsjendomme og gæld vedrørende investeringsejendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendommen. Gæld vedrørende investeringsejendomme indregnes ligeledes til dagsværdi med indregning af værdireguleringen i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Bruttofortjeneste/bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	10 år
----------	-------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, årets sambeskatningsbidrag 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.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

#### Varebeholdninger

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



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger som selskabet i henhold til lejeloven er forpligtet til at bruge på vedligeholdelse af selskabets udlejningsejendomme. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

##### Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	7.693.989	7.830.464	0	0
Pensioner	863.946	1.003.573	0	0
Andre omkostninger til social sikring	489.088	557.791	0	0
	<u>9.047.023</u>	<u>9.391.828</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>19</u>	<u>18</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

#### Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

#### Moderselskab

Moderselskabet har ingen ansatte.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>3</b>	<b>Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	103.741	266.272
Andre finansielle indtægter	1.841.262	3.870.771	1.796.339	3.774.519
	<u>1.841.262</u>	<u>3.870.771</u>	<u>1.900.080</u>	<u>4.040.791</u>
<b>4</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>			
Andre finansielle omkostninger	4.977.832	3.314.150	2.491.485	659.885
	<u>4.977.832</u>	<u>3.314.150</u>	<u>2.491.485</u>	<u>659.885</u>
<b>5</b>	<b>Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.469.875	2.444.769	110.080	641.283
Årets regulering af udskudt skat	1.556.817	-65.217	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11.257	0	-11.257	0
	<u>4.015.435</u>	<u>2.379.552</u>	<u>98.823</u>	<u>641.283</u>
<b>6</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
kr.	Koncern			
	<u>Goodwill</u>			
Kostpris 1. juli 2015	4.200.000			
Kostpris 30. juni 2016	4.200.000			
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	1.470.000			
Årets afskrivninger	420.000			
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	1.890.000			
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>2.310.000</u>			

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Noter

## 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2015	67.253.476	1.993.436	1.158.425	70.405.337
Tilgang i årets løb	170.915	323.024	0	493.939
Afgang i årets løb	0	-309.224	0	-309.224
Kostpris 30. juni 2016	67.424.391	2.007.236	1.158.425	70.590.052
Værdireguleringer 1. juli 2015	4.874.524	0	0	4.874.524
Årets opskrivning	8.235.085	0	0	8.235.085
Værdireguleringer 30. juni 2016	13.109.609	0	0	13.109.609
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	0	1.782.204	909.369	2.691.573
Årets afskrivninger	0	87.910	80.665	168.575
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	0	1.870.114	990.034	2.860.148
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	80.534.000	137.122	168.391	80.839.513

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Modervirksomhed</u> <u>Kapitalandele i</u> <u>tilknyttede</u> <u>virksomheder</u>
Kostpris 1. juli 2015	23.272.114
Kostpris 30. juni 2016	23.272.114
Værdireguleringer 1. juli 2015	7.164.723
Valutakursregulering	-39.432
Udloddet udbytte	-5.300.000
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	13.687.084
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-420.000
Værdireguleringer 30. juni 2016	15.092.375
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>38.364.489</b>

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder med 36.054 t.kr., goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 2.310 t.kr.

kr.	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
<b>Dattervirksomheder</b>					
2-Biz Company A/S	A/S	Aarhus	100,00 %	14.137.293	7.492.592
LM Friis Ejendomme ApS	ApS	Aarhus	100,00 %	21.917.196	6.194.492

#### 9 Selskabskapital

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

#### 10 Hensatte forpligtelser

##### Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### 11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	<u>Koncern</u>			
	<u>Gæld i alt</u> <u>30/6 2016</u>	<u>Afdrag</u> <u>næste år</u>	<u>Langfristet</u> <u>andel</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	51.933.301	354.315	51.578.986	48.670.749
	51.933.301	354.315	51.578.986	48.670.749

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 12 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Der er stillet garanti på 3.000.000 NOK for datterselskabets forpligtelser overfor Tollregion Sør-Norge.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 51.933 t.kr. er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 80.534 t.kr.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt 1.500 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er ejerpantebreve på i alt 1.500 t.kr. deponeret til sikkerhed for bankgæld pr. 30. juni 2016, 0 t.kr.

##### Modervirksomhed

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheders gæld til realkreditinstitutter for maks. 7.000 t.kr.

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatte.

kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>14 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	588.575	647.440
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-62.776	-7.511
Hensatte forpligtelser	0	268.436
Finansielle indtægter	-1.841.262	-3.870.771
Finansielle omkostninger	4.977.832	3.298.628
Finansielle forpligtelser	1.355.005	0
Skat af årets resultat	4.015.435	2.379.552
Udskudt skat	-1.556.817	0
Valutakursregulering	-39.435	0
Værdiregulering investeringsejendomme	-8.235.085	-293.047
	<u>-798.528</u>	<u>2.422.727</u>
<b>15 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	699.204	192.665
Ændring i tilgodehavender	2.168.428	503.371
Ændring i leverandørgæld m.v.	207.507	-792.206
	<u>3.075.139</u>	<u>-96.170</u>
<b>16 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	17.060.139	13.231.885
	<u>17.060.139</u>	<u>13.231.885</u>