

LM Friis Holding ApS

Vejlbjergvej 7, 8240 Risskov

CVR-nr. 10 14 49 57



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. september 2017

Som dirigent



EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for LM Friis Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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.

Aarhus, den 29. september 2017
Direktion:



Lene Friis
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LM Friis Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LM Friis Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 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.

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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af 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 revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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 bl.a. 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.

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 eller 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.

Aarhus, den 29. september 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Gert Foldager
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn
Adresse, postnr., by

LM Friis Holding ApS
Vejlbjergvej 7, 8240 Risskov

CVR-nr.
Hjemstedskommune
Regnskabsår

10 14 49 57
Aarhus
1. juli 2016 - 30. juni 2017

Direktion

Lene Friis, direktør

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	22.094.806	22.367.677	19.904.999	23.687.769	31.308.000
Resultat af ordinær primær drift	13.301.590	19.612.159	10.096.448	14.080.438	22.670.000
Resultat af finansielle poster	3.535	-3.136.570	556.621	-846.523	-5.005.000
Årets resultat	10.409.927	12.471.411	8.273.517	9.887.353	13.213.000
Balancesum	158.630.352	131.992.860	125.718.232	111.215.313	104.602.348
Egenkapital	75.212.773	66.369.879	64.949.160	57.391.165	48.740.960
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivite- ten	9.926.796	10.772.416	8.248.741	6.553.173	12.191.000
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-23.779.212	5.261.620	-15.663.554	-5.875.366	-16.070.000
Investering i materielle anlægsaktiver	-21.265.334	-493.939	0	-508.878	-11.351.000
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	12.806.370	-12.194.525	7.363.512	-1.559.145	4.332.000
Pengestrøm i alt	-1.046.046	3.839.511	-51.301	-881.338	453.000
Nøgletal					
Afkastningsgrad	9,2 %	15,2 %	8,5 %	13,0 %	24,0 %
Soliditetsgrad	47,4 %	50,3 %	51,7 %	51,6 %	46,6 %
Egenkapitalforrentning	14,7 %	19,0 %	13,5 %	18,6 %	29,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	20	18	18	19	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 2016/17 udviser et overskud på 10.409.927 kr. mod 12.471.411 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på 75.212.773 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	22.094.806	22.367.677	-118.405	-116.705
2	Personaleomkostninger	-9.281.273	-9.047.023	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-632.667	-588.575	0	0
	Andre driftsomkostninger	-9.703	0	0	0
	Resultat af drift før dagsværdireguleringer	12.171.163	12.732.079	-118.405	-116.705
	Dagsværdiregulering af investerings- ejendomme	1.130.427	8.235.085	0	0
	Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investerings ejendomme	0	-1.355.005	0	0
	Resultat før finansielle poster	13.301.590	19.612.159	-118.405	-116.705
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.442.009	13.267.087
3	Finansielle indtægter	3.228.442	1.848.127	3.391.125	1.900.080
	Finansielle omkostninger	-3.224.907	-4.984.697	-733.433	-2.491.485
	Resultat før skat	13.305.125	16.475.589	10.981.296	12.558.977
4	Skat af årets resultat	-2.895.198	-4.004.178	-571.368	-98.823
	Årets resultat	10.409.927	12.471.411	10.409.928	12.460.154

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	1.890.000	2.310.000	0	0
		<u>1.890.000</u>	<u>2.310.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
7	Investeringsejendomme	101.233.999	80.534.001	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	234.300	137.122	0	0
	Indretning af lejede lokaler	853.796	168.391	0	0
		<u>102.322.095</u>	<u>80.839.514</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	41.239.464	38.364.489
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41.239.464</u>	<u>38.364.489</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>104.212.095</u>	<u>83.149.514</u>	<u>41.239.464</u>	<u>38.364.489</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.324.363	1.416.027	0	0
	Forudbetalinger for varer	351.791	0	0	0
		<u>2.676.154</u>	<u>1.416.027</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.244.210	4.112.484	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	2.835.141	6.251.650	5.263.065
	Tilgodehavende selskabsskat	771.597	980.973	771.597	980.973
	Andre tilgodehavender	2.085.814	1.914.791	86.028	76.000
9	Periodeafgrænsningsposter	197.429	108.588	0	0
		<u>7.299.050</u>	<u>9.951.977</u>	<u>7.109.275</u>	<u>6.320.038</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.065.944	20.365.519	25.065.944	20.365.519
		<u>25.065.944</u>	<u>20.365.519</u>	<u>25.065.944</u>	<u>20.365.519</u>
	Likvide beholdninger	<u>19.377.109</u>	<u>17.109.823</u>	<u>4.577.678</u>	<u>1.814.979</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>54.418.257</u>	<u>48.843.346</u>	<u>36.752.897</u>	<u>28.500.536</u>
	AKTIVER I ALT	<u>158.630.352</u>	<u>131.992.860</u>	<u>77.992.361</u>	<u>66.865.025</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	17.967.351	9.592.375
	Overført resultat	73.087.773	64.744.879	55.120.423	55.152.504
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.500.000	2.000.000	1.500.000
	Egenkapital i alt	75.212.773	66.369.879	75.212.774	66.369.879
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	3.187.681	2.893.900	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	1.601.296	1.237.959	0	0
13	Hensatte forpligtelser i alt	4.788.977	4.131.859	0	0
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	65.770.462	51.578.986	0	0
		65.770.462	51.578.986	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	469.209	354.315	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.363.016	49.684	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.138.978	699.627	0	0
	Skyldig selskabsskat	0	2.835.141	2.141.112	0
	Skyldig sambeskatningsbidrag	61.665	186.661	0	0
	Anden gæld	2.546.911	2.327.949	517.080	110.080
		5.278.361	3.458.759	121.395	385.066
		12.858.140	9.912.136	2.779.587	495.146
	Gældsforpligtelser i alt	78.628.602	61.491.122	2.779.587	495.146
	PASSIVER I ALT	158.630.352	131.992.860	77.992.361	66.865.025

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 15 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. juli 2016	125.000	64.744.879	1.500.000	66.369.879
	Overført, jf. resultatdisponering	0	8.409.927	2.000.000	10.409.927
	Valutakursregulering	0	-67.033	0	-67.033
	Udloddet udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
	Egenkapital 30. juni 2017	125.000	73.087.773	2.000.000	75.212.773

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter Indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. juli 2016	125.000	9.592.375	55.152.504	1.500.000	66.369.879
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	8.442.009	-32.081	2.000.000	10.409.928
	Valutakursregulering	0	-67.033	0	0	-67.033
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
	Egenkapital 30. juni 2017	125.000	17.967.351	55.120.423	2.000.000	75.212.774

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	10.409.927	12.471.411
17	Reguleringer	2.382.750	-798.528
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	12.792.677	11.672.883
18	Ændring i driftskapital	607.236	3.075.139
	Pengestrømme fra primær drift	13.399.913	14.748.022
	Renteindbetalinger m.v.	1.753.561	1.841.262
	Renteudbetalinger m.v.	-2.928.603	-3.402.528
	Betalt selskabsskat	-2.298.075	-2.414.340
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.926.796	10.772.416
	Køb af materielle anlægsaktiver	-21.265.334	-493.939
	Salg af materielle anlægsaktiver	711.666	372.000
	Køb/salg af andre værdipapirer og kapitalandele	-3.225.544	5.383.559
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-23.779.212	5.261.620
	Udbetalt udbytte	-1.500.000	-11.000.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	15.149.700	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-843.330	-1.194.525
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.806.370	-12.194.525
	Årets pengestrøm	-1.046.046	3.839.511
	Likvider 1. juli	17.060.139	13.231.885
19	Likvider 30. juni	16.014.093	17.071.396

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LM Friis Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Implementeringen medfører ændringer til indregning og måling af materielle anlægsaktiver, idet der fremover skal foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle anlægsaktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet 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 udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen 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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme 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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

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.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

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 virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år.

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 dattervirksomheder

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 virksomhedens 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 diskonteringsssats 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, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

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 nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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 selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 selskabskat.

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

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

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	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	7.776.902	7.688.600	0	0
Pensioner	860.511	827.215	0	0
Andre omkostninger til social sikring	159.503	121.492	0	0
Andre personaleomkostninger	484.357	409.716	0	0
	<u>9.281.273</u>	<u>9.047.023</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	20	18	0	0

Koncern

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

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	201.147	103.741
Andre finansielle indtægter	3.228.442	1.848.127	3.189.978	1.796.339
	<u>3.228.442</u>	<u>1.848.127</u>	<u>3.391.125</u>	<u>1.900.080</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.547.129	2.445.475	517.080	110.080
Årets regulering af udskudt skat	293.781	1.581.217	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	54.288	-22.514	54.288	-11.257
	<u>2.895.198</u>	<u>4.004.178</u>	<u>571.368</u>	<u>98.823</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. juli 2016	4.200.000
Kostpris 30. juni 2017	4.200.000
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	1.890.000
Årets afskrivninger	420.000
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	2.310.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>1.890.000</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2016	67.424.392	2.007.236	1.158.425	70.590.053
Tilgang i årets løb	20.023.637	428.956	812.741	21.265.334
Afgang i årets løb	-454.066	-1.771.494	-832.372	-3.057.932
Kostpris 30. juni 2017	86.993.963	664.698	1.138.794	88.797.455
Opskrivninger 1. juli 2016	13.109.609	0	0	13.109.609
Årets opskrivning	1.130.427	0	0	1.130.427
Opskrivninger 30. juni 2017	14.240.036	0	0	14.240.036
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	0	1.870.114	990.034	2.860.148
Årets afskrivninger	0	85.331	127.336	212.667
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-1.525.047	-832.372	-2.357.419
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	0	430.398	284.998	715.396
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	101.233.999	234.300	853.796	102.322.095

7 Investeringsejendomme

Koncern

Opgørelse af dagsværdi

Investeringsejendomme, der er beliggende i Aarhus, er værdiansat efter en afkastbaseret model.

Afhængig af ejendommens beliggenhed og generelle stand er anvendt en afkastsats på mellem 3,0 - 4,4 % for de enkelte ejendomme.

Dagsværdien af investeringsejendomme er opgjort for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der har karakter af enkeltstående begivenheder. Dette korrigerede budget udtrykker et 'normaliseret' driftsresultat og anvendes sammen med et relevant afkastkrav til at beregne dagsværdien efter en afkastbaseret model.

Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af investeringsejendommene udgør 101.234 t.kr. pr. 30. juni 2017. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en stigning i afkastprocenten på 1,0 %-point vil dagsværdien falde med 20.772 t.kr. Et fald i afkastprocenten på 1,0 %-point vil medføre en stigning i dagsværdien på 35.229 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
kr.	
Kostpris 1. juli 2016	23.272.114
Kostpris 30. juni 2017	23.272.114
Værdireguleringer 1. juli 2016	15.092.375
Valutakursregulering	-67.034
Udloddet udbytte	-5.500.000
Andel af årets resultat	8.862.009
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-420.000
Værdireguleringer 30. juni 2017	17.967.350
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	41.239.464

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
2-Biz Company	A/S	Aarhus	100,00 %
LM Friis Ejendomme	ApS	Aarhus	100,00 %

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

10 Selskabskapital

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

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern			
kr.	Gæld i alt 30/6 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	66.239.671	469.209	65.770.462	61.291.127
	66.239.671	469.209	65.770.462	61.291.127

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	2.893.900	1.337.083	0	0
Udskudt skat reguleret via resultatopgørelsen	293.781	1.556.817	0	0
Udskudt skat 30. juni	3.187.681	2.893.900	0	0

13 Hensatte forpligtelser

Koncern

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til Grundejernes Investeringsfond efter gældende regler for hensættelse til vedligehold.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 206 t.kr.

Koncernen har indgået huslejeaftaler med en samlet minimumsforpligtelse i uopsigelsesperioden på 3.713 tkr.

Modervirksomhed

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

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Der er stillet en bankgaranti på 22 tSEK vedr. lejemål i Sverige. Omregnet til danske kroner udgør denne garanti 17 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 66.240 t.kr. er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 101.234 t.kr.

Der er afgivet ejerpantebrev på 1.500 t.kr. overfor pengeinstitut i ejendom med en bogført værdi på 16.109 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2016/17	2015/16
16	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.000.000	1.500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	8.442.009	2.482.609
	Overført resultat	-32.081	8.477.545
		<u>10.409.928</u>	<u>12.460.154</u>
		Koncern	
kr.		2016/17	2015/16
17	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	632.667	588.575
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-11.153	-62.776
	Finansielle indtægter	-3.228.442	-1.841.262
	Finansielle omkostninger	3.224.907	4.977.832
	Finansielle forpligtelser	0	1.355.005
	Skat af årets resultat	2.601.417	4.015.435
	Udskudt skat	293.781	-1.556.817
	Valutakursregulering	0	-39.435
	Værdiregulering investeringsejendomme	-1.130.427	-8.235.085
		<u>2.382.750</u>	<u>-798.528</u>
18	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-1.260.127	699.204
	Ændring i tilgodehavender	-391.590	2.168.428
	Ændring i leverandørgæld m.v.	2.258.953	207.507
		<u>607.236</u>	<u>3.075.139</u>
19	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	19.377.109	17.109.823
	Kortfristet gæld til banker	-3.363.016	-49.684
		<u>16.014.093</u>	<u>17.060.139</u>