
LM Friis Holding ApS

Vejlbjergvej 7, 8240 Risskov

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 10 14 49 57

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/9 2019

Frank Vestergaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for LM Friis Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 30. september 2019

Direktion

Lene Friis
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LM Friis Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LM Friis Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Selskabets ledelse har på den ordinære generalforsamling den 23. november 2018 vedtaget udlodning af fordringen, hvormed låneforholdet er indfriet i indeværende regnskabsår. Fordringen er forrentet i henhold til selskabslovens regler.

Aarhus, den 30. september 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Meldgaard

statsautoriseret revisor

mne24826

Selskabsoplysninger

Selskabet

LM Friis Holding ApS
Vejlbjergvej 7
8240 Risskov

CVR-nr.: 10 14 49 57
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Regnskabsår: 6. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aarhus

Direktion

Lene Friis

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 19.090.429 | 21.307.681 | 23.225.234 | 22.367.677 | 19.904.999 |
| Resultat før finansielle poster | 8.557.977 | 10.738.025 | 13.301.591 | 19.612.159 | 10.096.448 |
| Resultat af finansielle poster | -979.849 | -2.996.294 | 3.535 | -3.136.570 | 556.621 |
| Årets resultat | 5.848.665 | 5.853.091 | 10.409.928 | 12.471.411 | 8.273.517 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 168.089.063 | 156.639.087 | 157.525.148 | 131.992.860 | 125.718.232 |
| Egenkapital | 82.231.528 | 78.924.911 | 75.212.774 | 66.369.879 | 64.949.160 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 7.430.970 | 3.084.803 | 9.926.797 | 10.772.416 | 8.248.741 |
| - investeringsaktivitet | -13.669.155 | -6.336.537 | -23.779.212 | 5.261.620 | -15.663.554 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -12.754.499 | -1.604.084 | -21.265.334 | -493.939 | 0 |
| - finansieringsaktivitet | -2.977.207 | -2.466.337 | 12.806.370 | -12.194.525 | 7.363.512 |
| Årets forskydning i likvider | -9.215.392 | -5.718.071 | -1.046.045 | 3.839.511 | -51.301 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 20 | 20 | 20 | 18 | 18 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 5,1% | 6,9% | 8,4% | 14,9% | 8,0% |
| Soliditetsgrad | 48,9% | 50,4% | 47,7% | 50,3% | 51,7% |
| Forrentning af egenkapital | 7,3% | 7,6% | 14,7% | 19,0% | 13,5% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i design og salg af dametøj til detailforretninger, udlejning og handel med fast ejendom samt investeringsaktivitet i værdipapirer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 5.848.665, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 82.231.528.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
| Bruttofortjeneste før værdireguleringer | | 19.090.429 | 21.145.662 | -145.146 | -157.894 |
| Værdireguleringer af investeringsaktiver | | 0 | 162.019 | 0 | 0 |
| Bruttofortjeneste | | 19.090.429 | 21.307.681 | -145.146 | -157.894 |
| Personaleomkostninger | 1 | -9.773.120 | -9.758.982 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -759.332 | -810.674 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 8.557.977 | 10.738.025 | -145.146 | -157.894 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 4.477.388 | 6.570.380 |
| Finansielle indtægter | 2 | 2.432.473 | 1.794.366 | 2.579.055 | 1.755.749 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -3.412.322 | -4.790.660 | -663.926 | -2.452.755 |
| Resultat før skat | | 7.578.128 | 7.741.731 | 6.247.371 | 5.715.480 |
| Skat af årets resultat | 4 | -1.729.463 | -1.888.640 | -398.706 | 137.611 |
| Årets resultat | | 5.848.665 | 5.853.091 | 5.848.665 | 5.853.091 |

Balance 30. juni

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|----------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Goodwill | | 1.050.000 | 1.470.000 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 1.050.000 | 1.470.000 | 0 | 0 |
| Investeringsejendomme | 7 | 114.629.544 | 102.222.031 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, mv. | 6 | 203.504 | 162.504 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 6 | 991.870 | 1.025.216 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | | 115.824.918 | 103.409.751 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 0 | 0 | 41.104.231 | 42.668.891 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 0 | 41.104.231 | 42.668.891 |
| Anlægsaktiver | | 116.874.918 | 104.879.751 | 41.104.231 | 42.668.891 |
| Varebeholdninger | | 2.539.863 | 2.669.199 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 5.509.875 | 5.437.553 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 10.248.479 | 6.374.912 |
| Andre tilgodehavender | | 1.406.979 | 3.468.433 | 49.823 | 63.188 |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | | 0 | 186.016 | 0 | 186.016 |
| Udskudt skatteaktiv | 10 | 25.174 | 3.133 | 0 | 0 |
| Sambeskatningsbidrag | | 0 | 0 | 2.981.616 | 3.804.527 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 558.649 | 108.046 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 7.500.677 | 9.203.181 | 13.279.918 | 10.428.643 |
| Værdipapirer | | 30.926.097 | 28.664.170 | 30.926.097 | 28.664.170 |
| Likvide beholdninger | | 10.247.508 | 11.222.786 | 1.302.928 | 2.081.200 |
| Omsætningsaktiver | | 51.214.145 | 51.759.336 | 45.508.943 | 41.174.013 |
| Aktiver | | 168.089.063 | 156.639.087 | 86.613.174 | 83.842.904 |

Balance 30. juni

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 17.832.117 | 19.396.777 |
| Overført resultat | | 80.606.528 | 76.299.911 | 62.774.411 | 56.903.134 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 1.500.000 | 2.500.000 | 1.500.000 | 2.500.000 |
| Egenkapital | | 82.231.528 | 78.924.911 | 82.231.528 | 78.924.911 |
| Hensættelse til udskudt skat | 10 | 3.376.782 | 3.230.904 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 3.376.782 | 3.230.904 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 64.534.379 | 65.296.127 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 11 | 64.534.379 | 65.296.127 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 11 | 765.499 | 477.207 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 9.166.877 | 926.763 | 225.532 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.642.963 | 576.778 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 2.636.885 | 2.344.337 |
| Selskabsskat | | 1.079.417 | 2.294.790 | 968.564 | 2.032.579 |
| Anden gæld | | 4.698.500 | 4.365.311 | 550.665 | 541.077 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 593.118 | 546.296 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 17.946.374 | 9.187.145 | 4.381.646 | 4.917.993 |
| Gældsforpligtelser | | 82.480.753 | 74.483.272 | 4.381.646 | 4.917.993 |
| Passiver | | 168.089.063 | 156.639.087 | 86.613.174 | 83.842.904 |
| Resultatdisponering | 9 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 14 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|-----------------------------|----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 125.000 | 0 | 76.299.911 | 2.500.000 | 78.924.911 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | -42.048 | 0 | -42.048 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.500.000 | -2.500.000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 4.348.665 | 1.500.000 | 5.848.665 |
| Egenkapital 30. juni | 125.000 | 0 | 80.606.528 | 1.500.000 | 82.231.528 |

Moderselskab

| | | | | | |
|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. juli | 125.000 | 19.396.777 | 56.903.134 | 2.500.000 | 78.924.911 |
| Valutakursregulering | 0 | -42.048 | 0 | 0 | -42.048 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.500.000 | -2.500.000 |
| Årets resultat | 0 | -1.522.612 | 5.871.277 | 1.500.000 | 5.848.665 |
| Egenkapital 30. juni | 125.000 | 17.832.117 | 62.774.411 | 1.500.000 | 82.231.528 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|-------------------|
| | | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
| Årets resultat | | 5.848.665 | 5.853.091 |
| Reguleringer | 12 | 3.336.058 | 5.687.743 |
| Ændring i driftskapital | 13 | 3.114.061 | -5.218.725 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 12.298.784 | 6.322.109 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 541.471 | 538.054 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -2.601.659 | -2.393.772 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 10.238.596 | 4.466.391 |
| Betalt selskabsskat | | -2.807.626 | -1.381.588 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 7.430.970 | 3.084.803 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -12.754.499 | -1.604.084 |
| Køb/salg af værdipapirer | | -914.656 | -4.880.203 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 147.750 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -13.669.155 | -6.336.537 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -477.207 | -466.337 |
| Betalt udbytte | | -2.500.000 | -2.000.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -2.977.207 | -2.466.337 |
| Ændring i likvider | | -9.215.392 | -5.718.071 |
| Likvider 1. juli | | 10.296.023 | 16.014.094 |
| Likvider 30. juni | | 1.080.631 | 10.296.023 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 10.247.508 | 11.222.786 |
| Kassekredit | | -9.166.877 | -926.763 |
| Likvider 30. juni | | 1.080.631 | 10.296.023 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|--------------|----------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 8.254.663 | 8.217.738 | 0 | 0 |
| Pensioner | 879.266 | 833.988 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 181.838 | 141.864 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 457.353 | 565.392 | 0 | 0 |
| | 9.773.120 | 9.758.982 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 20 | 20 | 0 | 0 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 2 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 169.101 | 123.262 |
| Andre finansielle indtægter | 2.432.473 | 1.794.366 | 2.409.954 | 1.632.487 |
| | 2.432.473 | 1.794.366 | 2.579.055 | 1.755.749 |
| 3 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 48.729 | 39.236 |
| Andre finansielle omkostninger | 3.412.322 | 4.790.660 | 615.197 | 2.413.519 |
| | 3.412.322 | 4.790.660 | 663.926 | 2.452.755 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 1.605.626 | 1.847.077 | 398.706 | -139.084 |
| Årets udskudte skat | 123.837 | 40.090 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | 1.473 | 0 | 1.473 |
| | 1.729.463 | 1.888.640 | 398.706 | -137.611 |

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Goodwill DKK |
|---------------------------------------|------------------|
| Kostpris 1. juli | 4.200.000 |
| Kostpris 30. juni | 4.200.000 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 2.730.000 |
| Årets afskrivninger | 420.000 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | 3.150.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 1.050.000 |
| Afskrives over | 10 år |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre anlæg, mv. DKK | Indretning af le- jede lokaler DKK | I alt DKK |
|---------------------------------------|----------------------------|--|-------------------------|
| Kostpris 1. juli | 669.627 | 1.587.097 | 2.256.724 |
| Tilgang i årets løb | 97.217 | 249.769 | 346.986 |
| Kostpris 30. juni | <u>766.844</u> | <u>1.836.866</u> | <u>2.603.710</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 507.123 | 561.881 | 1.069.004 |
| Årets afskrivninger | 56.217 | 283.115 | 339.332 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | <u>563.340</u> | <u>844.996</u> | <u>1.408.336</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>203.504</u> | <u>991.870</u> | <u>1.195.374</u> |
| Afskrives over | <u>5 år</u> | <u>5-10 år</u> | |

Noter til årsregnskabet

7 Aktiver der måles til dagsværdi

| | Koncern |
|---------------------------------------|----------------------------|
| | Investerings- ejendomme |
| | DKK |
| Kostpris 1. juli | 87.819.976 |
| Tilgang i årets løb | 12.407.513 |
| Kostpris 30. juni | 100.227.489 |
| Værdireguleringer 1. juli | 14.402.055 |
| Værdireguleringer 30. juni | 14.402.055 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 114.629.544 |

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på en afkastbaseret model og ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen reviderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er oplyst nedenfor:

| | Koncern | |
|--|----------------|-------------|
| | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK |
| Dagsværdien af investeringsejendommene udgør | 114.629.544 | 102.222.031 |
| Afkastkrav (interval afhængigt af ejendommens stand) | 3,6% - 4,2% | 3,1% - 4,3% |
| Budgetteret dækningsbidrag | 4.571.316 | 3.995.186 |
| Forventet tomgangsleje i % af lejeindtægterne | 0% | 0% |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK |
| 8 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. juli | 23.272.114 | 23.272.114 |
| Kostpris 30. juni | 23.272.114 | 23.272.114 |
| Værdireguleringer 1. juli | 19.396.777 | 17.967.350 |
| Valutakursregulering | -42.048 | -140.953 |
| Årets resultat | 4.897.388 | 6.990.380 |
| Udbytte til moderselskabet | -6.000.000 | -5.000.000 |
| Afskrivning på goodwill | -420.000 | -420.000 |
| Værdireguleringer 30. juni | 17.832.117 | 19.396.777 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 41.104.231 | 42.668.891 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|------------------------|----------|-------------------------|
| LM Friis Ejendomme ApS | Aarhus | 100% |
| 2-Biz Company A/S | Aarhus | 100% |

| | Moderselskab | |
|--|---------------------|------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK |
| 9 Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 1.500.000 | 2.500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -1.522.612 | 1.570.380 |
| Overført resultat | 5.871.277 | 1.782.711 |
| | 5.848.665 | 5.853.091 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|--------------|----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 10 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. juli | 3.227.771 | 3.187.681 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 123.837 | 40.090 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. juni | 3.351.608 | 3.227.771 | 0 | 0 |

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 55.756.652 | 58.549.026 |
| Mellem 1 og 5 år | 8.777.727 | 6.747.101 |
| Langfristet del | 64.534.379 | 65.296.127 |
| Inden for 1 år | 765.499 | 477.207 |
| | 65.299.878 | 65.773.334 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|------------------|-------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK |
| 12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -2.432.473 | -1.794.366 |
| Finansielle omkostninger | 3.412.322 | 4.790.660 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 759.332 | 810.674 |
| Skat af årets resultat | 1.729.463 | 1.888.640 |
| Andre reguleringer | -132.586 | -7.865 |
| | 3.336.058 | 5.687.743 |
| 13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 129.336 | 6.955 |
| Ændring i tilgodehavender | 1.538.529 | -3.800.641 |
| Ændring i leverandører m.v. | 1.446.196 | -1.425.039 |
| | 3.114.061 | -5.218.725 |

Noter til årsregnskabet

| 14 | Koncern | | Morderselskab | |
|----|---------|------|---------------|------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

| | | | | |
|---|-------------|-------------|---|---|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 114.629.544 | 102.222.031 | 0 | 0 |
|---|-------------|-------------|---|---|

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

| | | | | |
|---|------------|------------|---|---|
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.500, der giver pant i investeringsejendom til en samlet regnskabsmæssig værdi af | 16.714.637 | 16.713.387 | 0 | 0 |
|---|------------|------------|---|---|

Bankgaranti på i alt TSEK 22, svarende til TDKK 17, er stillet til sikkerhed vedrørende et lejemål i Sverige.

Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på TDKK 589 (2017/18: TDKK 515).

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en samlet forpligtelse på TDKK 2.459 (2017/18: TDKK 3.322) i uopsigelighedsperioden.

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen har stillet bankgaranti overfor 3. mand vedrørende køb af ejendom med overtagelse 1. august 2019. Garantien udgør pr. 30. juni 2019 TDKK 12.730.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen fremgår af årsregnskabet. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LM Friis Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet LM Friis Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Afkastbaseret model

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 30. juni 2019 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationstværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationstværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationstværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |