

# **LMTN Holding ApS**

**Store Klaus 10, 5270 Odense N**

**CVR-nr. 19 48 21 89**

## **Årsrapport**

**1. juni 2019 - 31. maj 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. oktober 2020.

---

Martin Herstal  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                                 |                    |
| Ledelsespåtegning                                  | 1                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning         | 2                  |
| <br><b>Ledelsesberetning</b>                       |                    |
| Selskabsoplysninger                                | 5                  |
| Ledelsesberetning                                  | 6                  |
| <br><b>Årsregnskab 1. juni 2019 - 31. maj 2020</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                           | 8                  |
| Resultatopgørelse                                  | 11                 |
| Balance  | 12                 |
| Egenkapitalopgørelse                               | 14                 |
| Noter  | 15                 |

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 for LMTN Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23. oktober 2020

### **Direktion**

Martin Herstal

### **Bestyrelse**

Lotte Baaring Herstal  
Formand

Niclas Baaring Herstal

Martin Herstal

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i LMTN Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for LMTN Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 1, hvoraf det fremgår, at værdiansættelsen af koncernens ejendomme beliggende i Grækenland er behæftet med usikkerhed, at selskabets tilgodehavender hos græske datterselskaber er behæftet med usikkerhed samt, at værdiansættelsen af koncernens tilgodehavende vederlag fra salg af kapitalandele i datterselskab er behæftet med usikkerhed.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 23. oktober 2020

### **Revision & Råd**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 36 92 33 18

Leif Åhl Petersen

Statsautoriseret revisor  
mne9638

## Selskabsoplysninger

---

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>Selskabet</b>  | LMTN Holding ApS<br>Store Klaus 10<br>5270 Odense N  |
|                   | CVR-nr.: 19 48 21 89   |
|                   | Stiftet: 22. august 1996   |
|                   | Hjemsted: Odense   |
|                   | Regnskabsår: 1. juni - 31. maj<br>25. regnskabsår  |
| <b>Bestyrelse</b> | Lotte Baaring Herstal, Formand<br>Niclas Baaring Herstal<br>Martin Herstal                   |
| <b>Direktion</b>  | Martin Herstal   |
| <b>Revision</b>   | Revision & Råd<br>Statsautoriseret Revisionsaktieselskab<br>Svendborgvej 83<br>5260 Odense S |

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af besiddelse af aktier og anparter i datterselskaber, managementydelser til datterselskaber samt drift af ejendomme i Grækenland.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets datterselskaber har i lighed med tidligere år en række ejendomme i Grækenland. Ejendommene måles til kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger og er pr. 31. maj 2020 indregnet under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" med ejerandele jf. note 5. Ejendommene indgår i datterselskaberne med en værdi på t.kr. 38.740. Kapitalandelene er i årsregnskabet indregnet til kr. 0.

For at understøtte værdiansættelsen af ejendommene i Grækenland, har ledelsen foretaget en vurdering af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Til brug for denne vurdering har ledelsen sidste år indhentet en vurdering fra internationalt velrenommeret mægler, hvoraf det fremgår, at ejendommene har en vurderet værdi på t.kr. 38.538. Værdien af ejendommene er fastsat ud fra det forventede provenu ved et salg inden for 12 måneder. Værdiansættelsen er i sagens natur behæftet med en vis usikkerhed, men vurderes at være bedste bud på ejendommenes værdi.

Selskabet har pr. 31. maj 2020 et tilgodehavende hos de datterselskaber, som ejer ovennævnte ejendomme i Grækenland, på kr. 83.745.759. Tilgodehavendet er målt til kr. 39.127.127 i årsregnskabet. Baseret på ovenstående beskrivelse af usikkerheden om værdiansættelsen af de græske ejendomme, er der i sagens natur ligeledes usikkerhed om værdiansættelsen af dette tilgodehavende.

Selskabet har i regnskabsåret 2018/19 afhændet dets kapitalandele i Belid Lighting AB. En andel af vederlaget for kapitalandelene i Belid Lighting AB er afhængig af fremtidige begivenheder. Denne variable andel af vederlaget, er på balancedagen ikke udbetalt til selskabet, og er indregnet under "Andre tilgodehavender/Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter". Idet værdien af dette tilgodehavende afhænger af fremtidige begivenheder, er værdiansættelsen i sagens natur behæftet med usikkerhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 49.506 kr. mod 1.249.984 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.513.646 kr. mod 82.537.519 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.



## Ledelsesberetning

---

### *Kapitalberedskab*

Koncernens aktiviteter finansieres via kassekreditter, anlægs- og ejendomsfinansiering mv. i koncernens datterselskaber og moderselskabet. Koncernens samlede forpligtelser over for penge- og realkreditinstitutter udgør pr. 31. maj 2020 kr. 34.916.374.

Koncernen arbejder videre med eksekvering af planer for reduktion af balance, gæld og kapacitetsomkostninger.

Selskabets pengeinstitut har tilkendegivet, at de bevilligede kreditter er gældende frem til juni 2021 hvorefter engagementet genforhandles. De bevilgede kreditter er baseret på koncernens budget for 2020/21, der viser, at koncernens finansieringsbehov kan dækkes af de etablerede kredittilsagn.

Det er ledelsens vurdering, at regnskabet kan aflægges efter going concern princippet.

### **Den forventede udvikling**

Konsekvenserne af COVID-19 har stor betydning for verdensøkonomien, idet mange regeringer verden over har taget beslutning om omfattende nedlukning af aktiviteter, virksomheder, rejser mv.

På baggrund af den store usikkerhed, COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og resultat før skat i det kommende regnskabsår.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for LMTN Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger m.v.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og valutakursdifferencer m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### **Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter**

Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter omfatter tilbageværende balanceposter vedrørende salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder eller aktiviteter heri.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

---

| <u>Note</u>  | <u>2019/20</u>   | <u>2018/19</u>    |
|--|------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                                 | <b>49.506</b>    | <b>1.249.984</b>  |
| 2 Personaleomkostninger                                  | -828.917         | -2.445.455        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                   | <b>-779.411</b>  | <b>-1.195.471</b> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder    | 4.187.947        | 89.050.582        |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 2.470.162        | 2.415.560         |
| Andre finansielle indtægter                              | 2.544.095        | 0                 |
| 3 Øvrige finansielle omkostninger                        | -7.303.753       | -8.042.208        |
| <b>Resultat før skat</b>                                 | <b>1.119.040</b> | <b>82.228.463</b> |
| 4 Skat af årets resultat                                 | 394.606          | 309.056           |
| <b>Årets resultat</b>                                    | <b>1.513.646</b> | <b>82.537.519</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                  |                  |                   |
| Overføres til overført resultat                          | 1.513.646        | 82.537.519        |
| <b>Disponeret i alt</b>                                  | <b>1.513.646</b> | <b>82.537.519</b> |

## Balance 31. maj

---

| <b>Aktiver</b>                                 |                           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Note   | 2020                      | 2019                      |
| <b>Anlægsaktiver</b>                           |                           |                           |
| 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 85.993.537                | 82.616.121                |
| 6 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 39.127.127                | 38.115.103                |
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder     | 0                         | 0                         |
| 8 Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 19.862.339                | 17.623.151                |
| Finansielle anlægsaktiver i alt                | <u>144.983.003</u>        | <u>138.354.375</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                     | <b><u>144.983.003</u></b> | <b><u>138.354.375</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                       |                           |                           |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser    | 9.904                     | 318.657                   |
| 9 Andre tilgodehavender                        | 62.971.302                | 141.644                   |
| Periodeafgrænsningsposter                      | 12.318                    | 61.308                    |
| Tilgodehavender i alt                          | <u>62.993.524</u>         | <u>521.609</u>            |
| Likvide beholdninger                           | <u>15.714</u>             | <u>275.374</u>            |
| Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter         | <u>0</u>                  | <u>62.944.000</u>         |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                 | <b><u>63.009.238</u></b>  | <b><u>63.740.983</u></b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                           | <b><u>207.992.241</u></b> | <b><u>202.095.358</u></b> |

## Balance 31. maj

---

| <b>Passiver</b>                          |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Note                                     | 2020               | 2019               |
| <b>Egenkapital</b>                       |                    |                    |
| Virksomhedskapital                       | 200.000            | 200.000            |
| Overført resultat                        | 87.272.094         | 85.758.448         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>87.472.094</b>  | <b>85.958.448</b>  |
| <br>                                     |                    |                    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                |                    |                    |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 153.832            | 87.289             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        | 120.281.762        | 114.063.822        |
| Selskabsskat                             | 0                  | 1.646.049          |
| Anden gæld                               | 84.553             | 339.750            |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt    | 120.520.147        | 116.136.910        |
| <br>                                     |                    |                    |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b>120.520.147</b> | <b>116.136.910</b> |
| <br>                                     |                    |                    |
| <b>Passiver i alt</b>                    | <b>207.992.241</b> | <b>202.095.358</b> |

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Eventualposter

## Egenkapitalopgørelse

---

|  | <u>Virksomheds-<br/>kapital</u> | <u>Overført<br/>resultat</u> | <u>I alt</u>             |
|--|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Egenkapital 1. juni 2019                 | 200.000                         | 85.758.448                   | 85.958.448               |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                               | 1.513.646                    | 1.513.646                |
|  | <b><u>200.000</u></b>           | <b><u>87.272.094</u></b>     | <b><u>87.472.094</u></b> |



## Noter

---

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets datterselskaber har i lighed med tidligere år en række ejendomme i Grækenland. Ejendommene måles til kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger og er pr. 31. maj 2020 indregnet under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" med ejerandele jf. note 5. Ejendommene indgår i datterselskaberne med en værdi på t.kr. 38.740. Kapitalandelene er i årsregnskabet indregnet til kr. 0.

For at understøtte værdiansættelsen af ejendommene i Grækenland, har ledelsen foretaget en vurdering af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Til brug for denne vurdering har ledelsen sidste år indhentet en vurdering fra internationalt velrenommeret mægler, hvoraf det fremgår, at ejendommene har en vurderet værdi på t.kr. 38.538. Værdien af ejendommene er fastsat ud fra det forventede provenu ved et salg inden for 12 måneder. Værdiansættelsen er i sagens natur behæftet med en vis usikkerhed, men vurderes at være bedste bud på ejendommenes værdi.

Selskabet har pr. 31. maj 2020 et tilgodehavende hos de datterselskaber, som ejer ovennævnte ejendomme i Grækenland, på kr. 83.745.759. Tilgodehavendet er målt til kr. 39.127.127 i årsregnskabet. Baseret på ovenstående beskrivelse af usikkerheden om værdiansættelsen af de græske ejendomme, er der i sagens natur ligeledes usikkerhed om værdiansættelsen af dette tilgodehavende.

Selskabet har i regnskabsåret 2018/19 afhændet dets kapitalandele i Belid Lighting AB. En andel af vederlaget for kapitalandelene i Belid Lighting AB er afhængig af fremtidige begivenheder. Denne variable andel af vederlaget, er på balancedagen ikke udbetalt til selskabet, og er indregnet under "Andre tilgodehavender/Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter". Idet værdien af dette tilgodehavende afhænger af fremtidige begivenheder, er værdiansættelsen i sagens natur behæftet med usikkerhed.

|  | <u>2019/20</u>        | <u>2018/19</u>          |
|--|-----------------------|-------------------------|
| <b>2. Personaleomkostninger</b>                |                       |                         |
| Lønninger og gager                             | 694.703               | 2.144.551               |
| Pensioner                                      | 95.256                | 252.683                 |
| Andre omkostninger til social sikring          | 38.958                | 48.221                  |
|  | <u><b>828.917</b></u> | <u><b>2.445.455</b></u> |
| <br>   |                       |                         |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>1</u>              | <u>3</u>                |

## Noter

|  | <u>2019/20</u>            | <u>2018/19</u>            |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>                    |                           |                           |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder           | 6.991.111                 | 8.020.908                 |
| Andre finansielle omkostninger                               | 312.642                   | 21.300                    |
|  | <u><b>7.303.753</b></u>   | <u><b>8.042.208</b></u>   |
| <b>4. Skat af årets resultat</b>                             |                           |                           |
| Skat af årets resultat                                       | -394.606                  | -309.056                  |
|  | <u><b>-394.606</b></u>    | <u><b>-309.056</b></u>    |
| <b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>           |                           |                           |
| Kostpris 1. juni 2019  | 115.058.414               | 138.042.219               |
| Afgang i årets løb   | -870.290                  | -22.983.805               |
| <b>Kostpris 31. maj 2020</b>                                 | <u><b>114.188.124</b></u> | <u><b>115.058.414</b></u> |
| Opskrivninger 1. juni 2019                                   | -76.061.296               | -42.259.602               |
| Årets resultat   | 4.621.869                 | -9.835.971                |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger                 | -1.373.792                | -23.965.723               |
| <b>Opskrivninger 31. maj 2020</b>                            | <u><b>-72.813.219</b></u> | <u><b>-76.061.296</b></u> |
| Modregnet i tilgodehavender                                  | 44.618.632                | 43.619.003                |
| <b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b> | <u><b>44.618.632</b></u>  | <u><b>43.619.003</b></u>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020</b>                    | <u><b>85.993.537</b></u>  | <u><b>82.616.121</b></u>  |
| <b>Tilknyttede virksomheder:</b>                             |                           |                           |
|  | <b>Hjemsted</b>           | <b>Ejerandel</b>          |
| LMTN A/S   | Odense                    | 100 %                     |
| Herstal Ejendomsselskab ApS                                  | Odense                    | 100 %                     |
| Venus  | Kreta, Grækenland         | 44 %                      |
| Saturn   | Kreta, Grækenland         | 14 %                      |
| Zenith   | Kreta, Grækenland         | 39 %                      |
| Jupiter  | Kreta, Grækenland         | 25 %                      |

For kapitalandele med ejerandel under 50%, ejer selskabet indirekte øvrige kapitalandele og kapitalandele indregnes derved som kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den samlede ejerandel i koncernen for henholdsvis Venus, Saturn, Zenith og Jupiter udgør 99% i hver af selskaberne.

## Noter

---

|   | <u>31/5 2020</u>          | <u>31/5 2019</u>          |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>6. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>  |                           |                           |
| Kostpris 1. juni 2019   | 81.734.052                | 79.918.749                |
| Tilgang i årets løb   | <u>2.011.707</u>          | <u>1.815.303</u>          |
| <b>Kostpris 31. maj 2020</b>  | <b><u>83.745.759</u></b>  | <b><u>81.734.052</u></b>  |
| Nedskrivninger 1. juni 2019   | -43.618.949               | -30.202.892               |
| Årets nedskrivninger  | <u>-999.683</u>           | <u>-13.416.057</u>        |
| <b>Nedskrivninger 31. maj 2020</b>  | <b><u>-44.618.632</u></b> | <b><u>-43.618.949</u></b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020</b>   | <b><u>39.127.127</u></b>  | <b><u>38.115.103</u></b>  |
| <br>  |                           |                           |
| <b>7. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>  |                           |                           |
| Kostpris 1. juni 2019   | 7.099.349                 | 0                         |
| Tilgang i årets løb   | <u>0</u>                  | <u>7.099.349</u>          |
| <b>Kostpris 31. maj 2020</b>  | <b><u>7.099.349</u></b>   | <b><u>7.099.349</u></b>   |
| Nedskrivninger 1. juni 2019   | -7.099.349                | 0                         |
| Andre reguleringer  | <u>0</u>                  | <u>-7.099.349</u>         |
| <b>Nedskrivninger 31. maj 2020</b>  | <b><u>-7.099.349</u></b>  | <b><u>-7.099.349</u></b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020</b>   | <b><u>0</u></b>           | <b><u>0</u></b>           |
| <br>  |                           |                           |
| <b>8. Tilgodehavender hos associerede virksomheder</b>  |                           |                           |
| Kostpris 1. juni 2019   | 17.623.151                | 0                         |
| Tilgang i årets løb   | <u>2.239.188</u>          | <u>17.623.151</u>         |
| <b>Kostpris 31. maj 2020</b>  | <b><u>19.862.339</u></b>  | <b><u>17.623.151</u></b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020</b>   | <b><u>19.862.339</u></b>  | <b><u>17.623.151</u></b>  |
| <br>  |                           |                           |
| <b>9. Andre tilgodehavender</b>   |                           |                           |
| Af andre tilgodehavender på i alt kr. 62.971.302 forfalder kr. 62.944.000 til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb. |                           |                           |

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet pant i kapitalandele i tilknyttet virksomhed, LMTN A/S, til sikkerhed for LMTN A/S' bankgæld. Den bogførte værdi af disse kapitalandele udgør kr. 59.703.634.

Selskabet har til sikkerhed for datterselskabet Herstal Ejendomsselskab ApS' gæld til realkreditinstitutter afgivet transport i ethvert tilgodehavende hos selskabets fire græske datterselskaber. Tilgodehavendet udgør kr. 83.745.759 pr. 31. maj 2020. Tilgodehavender er i årsregnskabet indregnet til kr. 39.127.127. Herstal Ejendomsselskab ApS' gæld til realkreditinstitutter udgør kr. 9.978.662 pr. 31. maj 2020.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Herstal Ejendomsselskab ApS' gæld til realkreditinstitutter.

Til sikkerhed for datterselskabet Herstal Ejendomsselskab ApS' gæld til realkreditinstitutter har selskabet endvidere afgivet pant i kapitalandele i græske datterselskaber samt accepteret salgs- og pantsætningsforbud i kapitalandele i græske datterselskaber samt i disse selskabers ejendomme. Kapitalandelene i græske datterselskaber er i årsregnskabet indregnet til kr. 0.

### 11. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør kr. 0.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.