
LM Friis Holding ApS

Vejlbjergvej 7, 8240 Risskov

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 4/12 2019 - 30/6 2020)

CVR-nr. 40 99 13 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/9 2020

Frank Vestergaard
Dirigent



pwc

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 25. september 2020

Direktion

Lene Friis
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LM Friis Holding ApS

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LM Friis Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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.
- 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

Aarhus, den 25. september 2020

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.: 40 99 13 01
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Regnskabsår: 1. 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				
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.533.201	19.090.429	21.307.681	23.225.234	22.367.677
Resultat før finansielle poster	11.671.118	8.557.977	10.738.025	13.301.591	19.612.159
Resultat af finansielle poster	-1.138.230	-979.849	-2.996.294	3.535	-3.136.570
Årets resultat	8.069.662	5.848.665	5.853.091	10.409.928	12.471.411
Balance					
Balancesum	188.343.459	168.089.063	156.639.087	157.525.148	131.992.860
Egenkapital	88.680.683	82.231.528	78.924.911	75.212.774	66.369.879
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.983.150	7.430.970	3.084.803	9.926.797	10.772.416
- investeringsaktivitet	-14.890.610	-13.669.155	-6.336.537	-23.779.212	5.261.620
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-16.775.799	-12.754.499	-1.604.084	-21.265.334	-493.939
- finansieringsaktivitet	20.635.747	-2.977.207	-2.466.337	12.806.370	-12.194.525
Årets forskydning i likvider	9.728.287	-9.215.392	-5.718.071	-1.046.045	3.839.511
Antal medarbejdere	21	20	20	20	18
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,2%	5,1%	6,9%	8,4%	14,9%
Soliditetsgrad	47,1%	48,9%	50,4%	47,7%	50,3%
Forrentning af egenkapital	9,4%	7,3%	7,6%	14,7%	19,0%

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 2019/20 udviser et overskud på DKK 8.069.662, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 88.680.683.

Som følge af udbruddet af Covid-19 i slutningen af regnskabsåret er efterspørgslen efter koncernens varer faldet markant, hvilket har påvirket selskabets økonomiske forhold væsentligt i form af en lavere omsætning og en større pengebinding.

På tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten er efterspørgslen stadig på et meget lavt niveau, og det er p.t. usikkert, hvornår efterspørgslen vil blive normaliseret. Ledelsen vurderer imidlertid, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at imødegå den reducerede omsætning.

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
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK
Bruttofortjeneste før værdireguleringer		15.727.358	19.090.429	0
Værdireguleringer af investeringsaktiver		5.805.843	0	0
Bruttofortjeneste		21.533.201	19.090.429	0
Personaleomkostninger	1	-9.067.260	-9.773.120	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-794.823	-759.332	0
Resultat før finansielle poster		11.671.118	8.557.977	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	7.567.095
Finansielle indtægter	2	1.965.176	2.432.473	644.313
Finansielle omkostninger		-3.103.406	-3.412.322	0
Resultat før skat		10.532.888	7.578.128	8.211.408
Skat af årets resultat	3	-2.463.226	-1.729.463	-141.746
Årets resultat		8.069.662	5.848.665	8.069.662

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK
Goodwill		630.000	1.050.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	630.000	1.050.000	0
Investeringsejendomme	6	137.134.760	114.629.544	0
Andre anlæg, mv.	5	141.041	203.504	0
Indretning af lejede lokaler	5	755.936	991.870	0
Materielle anlægsaktiver		138.031.737	115.824.918	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	23.178.116
Finansielle anlægsaktiver		0	0	23.178.116
Anlægsaktiver		138.661.737	116.874.918	23.178.116
Varebeholdninger		2.931.652	2.539.863	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.218.971	5.509.875	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	65.644.313
Andre tilgodehavender		637.327	1.406.979	0
Udskudt skatteaktiv	9	29.565	25.174	0
Sambeskatningsbidrag		0	0	454.715
Periodeafgrænsningsposter		292.446	558.649	0
Tilgodehavender		5.178.309	7.500.677	66.099.028
Værdipapirer		30.526.925	30.926.097	0
Likvide beholdninger		11.044.836	10.247.508	0
Omsætningsaktiver		49.681.722	51.214.145	66.099.028
Aktiver		188.343.459	168.089.063	89.277.144

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		200.000	125.000	200.000
Overkurs ved emission		0	0	80.531.528
Overført resultat		86.480.683	80.606.528	5.949.155
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.500.000	2.000.000
Egenkapital		88.680.683	82.231.528	88.680.683
Hensættelse til udskudt skat	9	4.707.241	3.376.782	0
Hensatte forpligtelser		4.707.241	3.376.782	0
Gæld til realkreditinstitutter		86.237.139	64.534.379	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	86.237.139	64.534.379	0
Gæld til realkreditinstitutter	10	1.345.810	765.499	0
Kreditinstitutter		235.918	9.166.877	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		942.979	1.642.963	0
Selskabsskat		629.231	1.079.417	596.461
Anden gæld		5.075.632	4.698.500	0
Periodeafgrænsningsposter		488.826	593.118	0
Kortfristede gældsforpligtelser		8.718.396	17.946.374	596.461
Gældsforpligtelser		94.955.535	82.480.753	596.461
Passiver		188.343.459	168.089.063	89.277.144
Resultatdisponering	8			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13			
Anvendt regnskabspraksis	14			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Overkurs ved	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Foreslået ud- bytte for regn- sabsåret	I alt
	kapital	emission	værdi- meto- de	resultat		
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	0	80.606.528	1.500.000	82.231.528
Valutakursregulering	0	0	0	-120.507	0	-120.507
Kapitalforhøjelse	75.000	0	0	-75.000	0	0
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	0	0	6.069.662	2.000.000	8.069.662
Egenkapital 30. juni	200.000	0	0	86.480.683	2.000.000	88.680.683

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	0	0	0	0	0	0
Valutakursregulering	0	0	-120.507	0	0	-120.507
Apportindskud i forbindelse med stiftelse	200.000	80.531.528	0	0	0	80.731.528
Årets resultat	0	0	120.507	5.949.155	2.000.000	8.069.662
Egenkapital 30. juni	200.000	80.531.528	0	5.949.155	2.000.000	88.680.683

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Årets resultat		8.069.662	5.848.665
Reguleringer	11	-1.571.040	3.336.058
Ændring i driftskapital	12	1.507.828	3.114.061
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.006.450	12.298.784
Renteindbetalinger og lignende		-243.159	541.471
Renteudbetalinger og lignende		-2.192.800	-2.601.659
Pengestrømme fra ordinær drift		5.570.491	10.238.596
Betalt selskabsskat		-1.587.341	-2.807.626
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.983.150	7.430.970
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.775.799	-12.754.499
Køb/salg af værdipapirer		1.885.189	-914.656
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-14.890.610	-13.669.155
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		22.135.747	-477.207
Betalt udbytte		-1.500.000	-2.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		20.635.747	-2.977.207
Ændring i likvider		9.728.287	-9.215.392
Likvider 1. juli		1.080.631	10.296.023
Likvider 30. juni		10.808.918	1.080.631
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.044.836	10.247.508
Kassekredit		-235.918	-9.166.877
Likvider 30. juni		10.808.918	1.080.631

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger			
Lønninger	7.801.655	8.254.663	0
Pensioner	875.303	879.266	0
Andre omkostninger til social sikring	145.527	181.838	0
Andre personaleomkostninger	244.775	457.353	0
	9.067.260	9.773.120	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	21	20	0

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

	Koncern		Moderselskab
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK	DKK
2 Finansielle indtægter			
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	644.313
Andre finansielle indtægter	1.965.176	2.432.473	0
	1.965.176	2.432.473	644.313

	Koncern		Moderselskab
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK	DKK
3 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	1.137.158	1.605.626	141.746
Årets udskudte skat	1.326.068	123.837	0
	2.463.226	1.729.463	141.746

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	4.200.000
Kostpris 30. juni	4.200.000
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.150.000
Årets afskrivninger	420.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	3.570.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	630.000
Afskrives over	10 år

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, mv. DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	766.844	1.836.866	2.603.710
Tilgang i årets løb	0	76.426	76.426
Kostpris 30. juni	766.844	1.913.292	2.680.136
Ned- og afskrivninger 1. juli	563.340	844.996	1.408.336
Årets afskrivninger	62.463	312.360	374.823
Ned- og afskrivninger 30. juni	625.803	1.157.356	1.783.159
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	141.041	755.936	896.977
Afskrives over	5 år	5-10 år	

Noter til årsregnskabet

6 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. juli	100.227.489
Tilgang i årets løb	16.699.373
Kostpris 30. juni	<u>116.926.862</u>
Værdireguleringer 1. juli	14.402.053
Årets værdireguleringer	5.805.845
Værdireguleringer 30. juni	<u>20.207.898</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>137.134.760</u>

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	
	2020	2019
	DKK	DKK
Dagsværdien af investeringsejendommene udgør	137.134.760	114.629.544
Afkastkrav (interval afhængigt af ejendommens stand)	2,7% - 3,4%	3,6% - 4,2%
Budgetteret dækningsbidrag	4.638.340	4.571.316
Forventet tomgangsleje i % af lejeindtægterne	0%	0%

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab
	<u>2020</u>
	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. juli	0
Tilgang i årets løb	80.731.528
Kostpris 30. juni	<u>80.731.528</u>
Værdireguleringer 1. juli	0
Valutakursregulering	-120.507
Årets resultat	7.567.095
Udbytte til moderselskabet	<u>-65.000.000</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-57.553.412</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>23.178.116</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemmeandel
Friis Family ApS	Aarhus	100%

	Moderselskab
	<u>2019/20</u>
	DKK
8 Resultatdisponering	
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	120.507
Overført resultat	<u>5.949.155</u>
	<u>8.069.662</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK
9 Hensættelse til udskudt skat			
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	3.351.608	3.227.771	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.326.068	123.837	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	4.677.676	3.351.608	0

Det indregnede udskudte skatteaktiv består af midlertidige forskelle på kundefordringer, som forventes udnyttet indenfor de kommende få år. Der er ved udnyttelsen af skatteaktivet lagt særlig vægt på koncernens effektivisering af opfølgning på kundefordringer.

10 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	
	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	78.437.178	55.756.652
Mellem 1 og 5 år	7.799.961	8.777.727
Langfristet del	86.237.139	64.534.379
Inden for 1 år	1.345.810	765.499
	87.582.949	65.299.878

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.965.176	-2.432.473
Finansielle omkostninger	3.103.406	3.412.322
Af- og nedskrivninger inklusiv værdireguleringer	-5.011.020	759.332
Skat af årets resultat	2.463.226	1.729.463
Andre reguleringer	-161.476	-132.586
	-1.571.040	3.336.058
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-391.789	129.336
Ændring i tilgodehavender	2.326.759	1.538.529
Ændring i leverandører m.v.	-427.142	1.446.196
	1.507.828	3.114.061

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			
Pant og sikkerhedsstillelse			
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:			
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	137.134.760	114.629.544	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	0	16.714.637	0
Bankgaranti på i alt TSEK 22, svarende til TDKK 16, er stillet til sikkerhed vedrørende et lejemål i Sverige.			
Leje- og leasingforpligtelser			
Inden for 1 år	636.383	541.942	0
Mellem 1 og 5 år	0	47.120	0
	636.383	589.062	0

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en samlet forpligtelse på TDKK 1.246 (2018/19: TDKK 2.459) i uopsigelighedsperioden.

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen har stillet kaution overfor mellemværende med bankforbindelse. Gælden udgør pr. 30 juni 2020 TDKK 236.

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

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LM Friis Holding ApS for 2019/20 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 2019/20 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.

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Investeringsejendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme 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.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afkastbaseret model

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 30. juni 2020 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 ejendommens 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.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, 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, abonnemeter 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 acontoskatte. 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 låneoptagelsestidspunktet 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$