

LEH Invest ApS

Stjær Bakker 41, 8464 Galten

CVR-nummer 26 93 11 69

Koncernregnskab og årsregnskab 2016

1. januar 2016 – 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 16. maj 2017



Lars Eli Hansen

Dirigent

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt koncernregnskab og årsregnskab for 2016.

Koncernregnskab og årsregnskab aflægges i overensstemmelse med den under anvendt regnskabspraksis beskrevne begrebsramme.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Koncernregnskab og årsregnskab indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Galten, den 16. maj 2017

Direktion:



Lars Eli Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LEH Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LEH Invest ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers, 16. maj 2017

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530


Anders Hübertz Mortensen
statsautoriseret revisor

LEH Invest APS

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

LEH Invest ApS
Stjær Bakker 41
8464 Galten

CVR-nr.: 26 93 11 69
Stiftet: 2003
Hjemstedskommune: Skanderborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Lars Eli Hansen

Revision

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved og nøgletal for koncernen

tkr.	2016	2015	2014
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	26.513	22.952	15.442
Resultat før renter	6.995	3.415	2.175
Resultat af finansielle poster	-785	2.386	1.909
Årets resultat	4.890	5.113	3.739
Nøgletal			
Anlægsaktiver	63.027	45.544	25.856
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.518	21.914	26.162
Omsætningsaktiver	78.011	88.355	87.080
Aktiver i alt	141.038	133.899	112.936
Egenkapital	55.461	51.888	48.251
Nøgletal			
Afkastningsgrad	5,0 %	2,6 %	1,9 %
Egenkapitalandel (soliditet)	39,3 %	38,8 %	42,7 %
Egenkapitalforrentning	9,1 %	10,3 %	7,8 %
Gennemsnitligt antal ansatte	38	38	31

Hoved og nøgletal for moderselskabet

tkr.	2016	2015	2014
Hovedtal			
Årets resultat	2.828	4.226	3.356
Aktiver i alt	60.999	58.131	53.897
Egenkapital	52.239	50.573	47.847
Nøgletal			
Egenkapitalandel (soliditet)	85,6 %	87,0 %	88,8 %
Egenkapitalforrentning	5,5 %	8,6 %	7,0 %

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Koncernen blev etableret i 2014, hvorfor hoved- og nøgletalsoversigten kun omfatter 2014, 2015 og 2016.

Ledelsesberetning

Beretning

Moderselskabet

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af investering i værdipapirer og hermed beslægtet virksomhed

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret investeret i opførelse af udlejningsejendomme via selskaberne Tikasola Invest II ApS og Tikasola Invest III ApS.

Selskabet har i øvrigt fortsat sine investeringer i Boldsen A/S samt i andre værdipapirer.

Årets resultat er tilfredsstillende

Forventninger til fremtiden

For det kommende år forventes et positivt resultat som minimum på niveau med indeværende.

Koncernen

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har i regnskabsåret været investering i børsnoterede værdipapirer, opførelse af udlejningsejendomme samt aktiviteten i grossistvirksomheden Boldsen A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i året har primært været fokuseret på at fortsætte den positive indtjening i Boldsen A/S ved en værdibaseret tilgang for såvel kunder som leverandører. Koncernen har i regnskabsåret investeret i opførelse af udlejningsejendomme.

Årets resultat er tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

For det kommende år forventes et positivt resultat som minimum på niveau med indeværende.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Resultatopgørelse**

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
Bruttofortjeneste		26.512.818	22.952.484	-317.210	-295.367
Personaleomkostninger	1	-19.011.955	-18.300.317	-366.478	-437.098
Dagsværdiregulering ejendom		794.340	0	0	0
Afskrivninger af anlægsaktiver		-1.299.996	-1.236.792	-119.611	-19.487
Resultat før renter m.v.		6.995.207	3.415.375	-803.299	-751.952
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat		0	0	2.933.844	1.159.709
Finansielle indtægter	2	2.034.994	4.462.561	1.901.370	4.168.713
Finansielle omkostninger	3	-2.820.396	-2.076.880	-1.204.093	-350.502
Resultat før skat		6.209.805	5.801.056	2.827.822	4.225.968
Skat af årets resultat	4	-1.320.259	-688.411	0	0
Årets resultat	5	4.889.546	5.112.645	2.827.822	4.225.968

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Balance**

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	6	233.341	333.337	0	0
		<u>233.341</u>	<u>333.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	7	21.031.647	21.526.707	0	0
Investeringejendomme		33.889.000	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.147.925	2.675.532	458.957	578.568
Materielle anlægsaktiver under udførelse		777.735	20.711.035	0	0
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		3.400.000	0	0	0
		<u>61.246.307</u>	<u>44.913.274</u>	<u>458.957</u>	<u>578.568</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	4.526.994	1.812.878
Kapitalandel i associeret virksomhed	9	1.250.000	0	1.250.000	0
Andre kapitalandele og værdipapirer		297.788	297.788	0	0
		<u>1.547.788</u>	<u>297.788</u>	<u>5.776.994</u>	<u>1.812.878</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>63.027.436</u>	<u>45.544.399</u>	<u>6.235.951</u>	<u>2.391.446</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Handelsvarer		20.462.103	17.691.217	0	0
		<u>20.462.103</u>	<u>17.691.217</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Balance**

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.013.947	17.002.465	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	19.319.475	4.860.705
Andre tilgodehavender		308.140	2.736.438	271.532	258.587
Periodeafgrænsningsposter	10	407.530	208.083	14.355	0
		<u>20.729.617</u>	<u>19.946.986</u>	<u>19.605.362</u>	<u>5.119.292</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.038.467	44.358.091	29.038.467	44.358.091
Likvide beholdninger		7.780.875	6.358.647	6.118.828	6.262.540
Omsætningsaktiver i alt		<u>78.011.062</u>	<u>88.354.941</u>	<u>54.762.657</u>	<u>55.739.923</u>
AKTIVER I ALT		<u>141.038.498</u>	<u>133.899.340</u>	<u>60.998.608</u>	<u>58.131.369</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Balance**

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
PASSIVER					
Egenkapital					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.423.369	1.709.253
	Overførte resultater	51.114.071	49.447.766	46.690.702	47.738.513
	Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Minoritetsinteresser	3.221.739	1.315.200	0	0
	Egenkapital i alt	55.460.810	51.887.966	52.239.071	50.572.766
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	11 103.600	61.500	0	0
	Forpligtelse til dækning af underbalance i tilknyttet virksomhed	0	0	0	58.211
	Hensatte forpligtelser i alt	103.600	61.500	0	58.211
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
	12 Prioritetsgæld	22.415.865	0	0	0
	Kreditinstitutter	20.902.310	26.400.995	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	-1.032.907	-1.142.529	0	0
		42.285.268	25.258.466	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
	Afdrag på langfristet gæld, der forfalder i det følgende år	1.032.907	1.142.529	0	0
	Kreditinstitutter	13.986.430	35.835.888	6.049.843	5.113.973
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.163.419	9.234.268	23.750	23.750
	Selskabsskat	1.203.300	0	0	0
	13 Anden gæld	12.802.764	10.478.723	2.685.944	2.362.669
		43.188.820	56.691.408	8.759.537	7.500.392
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	85.577.688	82.011.374	8.759.537	7.558.603
	PASSIVER I ALT	141.038.498	133.899.340	60.998.608	58.131.369
Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb					
	14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelse				
	15 Eventualforpligtelser				
	16 Leje- og leasingforpligtelser				
	17 Nærtstående parter				
	18				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Egenkapitalopgørelse**

	Koncern				I alt DKK
	Aktie- kapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte DKK	Minoritet sinteresser DKK	
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	49.447.766	1.000.000	1.315.200	51.887.966
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Overført via resultatdisponering	0	1.827.822	1.000.000	2.061.724	4.889.546
Værdiregulering sikringsinstrument	0	-161.517	0	-155.185	-316.702
Egenkapital 31. december 2016	125.000	51.114.071	1.000.000	3.221.739	55.460.810
	Modervirksomhed				
	Aktie- kapital DKK	Nettoops- krivning efter indre værdi- metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	1.709.253	47.738.513	1.000.000	50.572.766
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponering	0	2.875.633	-1.047.811	1.000.000	2.827.822
Egenkapitalbevægelse datterselskab	0	-161.517	0	0	-161.517
Egenkapital 31. december 2016	125.000	4.423.369	46.690.702	1.000.000	52.239.071

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Pengestrømsopgørelse**

tkr.	Note	Koncern	Koncern
		2016	2015
Bruttofortjeneste		26.513	22.952
Omkostninger		-20.033	-18.191
Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital		6.480	4.761
Forskydning værdipapirer		15.320	330
Forskydning af varebeholdninger		-2.771	-3.107
Forskydning i tilgodehavender		-3.012	41
Forskydning i andre tilgodehavender		2.228	-1.184
Forskydning i leverandører og anden gæld		7.212	-1.734
Pengestrøm fra ordinær primær drift		25.457	-893
Finansielle poster, netto		-785	2.386
Pengestrøm fra ordinær drift		24.672	1.493
Betalt skat		-37	-1.043
Pengestrøm fra driftsaktivitet		24.635	450
Køb af materielle anlægsaktiver		-17.053	-21.914
Salg af materielle anlægsaktiver		293	879
Investering i associeret virksomhed		-1.250	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-18.010	-21.035
Forskydning bankgæld og prioritetsgæld		16.917	-11.484
Stigning i bankgæld		-21.850	29.836
Udbetalt udbytte til aktionærerne		-270	-405
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-5.203	17.947
Pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet		1.422	-2.638
Likvider, primo		6.359	8.997
Likvider, ultimo		7.781	6.359

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
1 Personaleomkostninger				
Løn og gager	17.008.520	16.379.463	358.864	434.034
Pensioner	1.379.912	1.327.032	0	0
Andre omkostninger til social sikring	73.944	71.587	7.614	3.064
Øvrige personaleomkostninger	549.579	522.235	0	0
	<u>19.011.955</u>	<u>18.300.317</u>	<u>366.478</u>	<u>437.098</u>
Antal ansatte	<u>38</u>	<u>38</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Vederlag i koncernen til direktion og bestyrelse, er undladt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	381.179	183.794
Andre finansielle indtægter	2.034.994	4.462.561	1.520.191	3.984.919
	<u>2.034.994</u>	<u>4.462.561</u>	<u>1.901.370</u>	<u>4.168.713</u>
3 Finansielle omkostninger				
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.820.396	2.076.880	1.204.093	350.502
	<u>2.820.396</u>	<u>2.076.880</u>	<u>1.204.093</u>	<u>350.502</u>
4 Skat af ordinært resultat				
der specificeres således:				
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.211.300	900.500	0	0
Årets regulering af udskudt skat	112.112	-212.055	0	0
Regulering af tidligere års skat	-3.153	-34	0	0
Skat af årets resultat	<u>1.320.259</u>	<u>688.411</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
5 Årets resultat				
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.875.633	1.217.920
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.061.724	886.677	0	0
Overført resultat	1.827.822	3.225.968	-1.047.811	2.008.048
	<u>4.889.546</u>	<u>5.112.645</u>	<u>2.827.822</u>	<u>4.225.968</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver				
			Koncern	
			2016	2015
Anskaffelsessum 1. januar			500.000	500.000
Årets tilgang			0	0
Anskaffelsessum 31. december			500.000	500.000
Afskrivninger 1. januar			166.663	66.667
Årets afskrivninger			99.996	99.996
Værdireguleringer 31. december			266.659	166.663
Regnskabsmæssig værdi 31. december			<u>233.341</u>	<u>333.337</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver (koncern)

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Anskaffelsessum 1. januar 2016	22.351.807	3.458.665	20.711.035	0
Tilgang	0	491.300	1.036.420	3.400.000
Afgang	0	-533.950	-20.969.720	0
Anskaffelsessum 31. december 2016	22.351.807	3.416.015	777.735	3.400.000
Afskrivninger 1. januar 2016	825.100	783.133	0	0
Afskrivninger på afhændede	0	-219.983	0	0
Årets afskrivninger	495.060	704.940	0	0
Afskrivninger 31. december 2016	1.320.160	1.268.090	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	21.031.647	2.147.925	777.735	3.400.000
Heraf finansielt leasede aktiver		507		

7 Materielle anlægsaktiver (koncern)

	Investerings-ejendom
Anskaffelsessum 1. januar 2016	0
Tilgang	33.094.660
Anskaffelsessum 31. december 2016	33.094.660
Årets dagsværdiregulering	794.340
Dagsværdireguleringer 31. december 2016	794.340
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	33.889.000

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****7 Materielle anlægsaktiver (moderselskab)**

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar
Anskaffelsessum 1. januar 2016	598.055
Tilgang	0
Afgang	0
Anskaffelsessum 31. december 2016	598.055
Afskrivninger 1. januar 2016	19.487
Årets afskrivninger	119.611
Årets afgang	0
Afskrivninger 31. december 2016	139.098
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	458.957
Heraf finansielt leasede aktiver	0

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Modervirksomhed	
	2016	2015
Anskaffelsessum 1. januar	103.625	28.125
Årets tilgang		75.500
Anskaffelsessum 31. december	103.625	103.625
Værdireguleringer 1. januar	1.709.253	491.333
Årets resultatandel	2.714.116	1.217.920
Modtaget udbytte	0	0
Værdireguleringer 31. december	4.423.369	1.709.253
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.526.994	1.812.878

der specificeres således:

	Ejerandel	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat
Boldsen Holding af 2014 ApS	56,25 %	Randers	6.590.155	3.456.150
Tikasola Invest II ApS	51 %	Galten	690.913	1.121.752
Tikasola Invest III ApS	100 %	Galten	467.666	417.666

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****9 Kapitalandele i associerede virksomheder**

	Koncern og modervirksomhed	
	2016	2015
Anskaffelsessum 1. januar	0	0
Årets tilgang	1.250.000	0
Anskaffelsessum 31. december	1.250.000	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.250.000	0

der specificeres således:

	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Golf Experten A/S	Aarhus	50 %	6.149.090	1.749.550

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter er forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	61.500	-6.300	0	0
Årets regulering i udskudt skat	42.100	67.800	0	0
	103.600	61.500	0	0
12 Langfristede gældsforpligtelser				
Af gæld til realkredit og kreditinstitut forfalder til betaling mere end 5 år efter regnskabsårets udløb	36.804.057	16.925.207	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Anden gæld

Et datterselskab i koncernen har indgået renteswap. Den negative markedsværdi udgør 406 tkr. Aftalen udløber ultimo december 2025.

14 Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af koncernens forhold væsentligt.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er stillet indestående i pengeinstitut på 4.112 tkr. Samt værdipapirer med en samlet værdi på 8.274 tkr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds mellemværende med pengeinstitut.

Koncernen

I koncernen er der endvidere stillet følgende sikkerheder:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er tinglyst virksomhedspant på TDKK 34.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg og tjenesteydelser samt varebeholdninger, der pr. 31. december 2016 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 40.436.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut TDKK 8.154, er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør TDKK 10.820.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut TDKK 20.252, er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør TDKK 21.031.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut TDKK 14.262, er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør TDKK 21.289.

16 Eventualforpligtelser

Moderselskabet

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de andre selskaber i koncernen for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

17 Leje og leasing forpligtelser

Moderselskabet

Ingen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Koncernen

Der er i koncernen indgået leasingaftaler med en samlet restforpligtigelse pr. 31.12.2016 på 559 tkr.

18 Nærtstående parter

LEH Invest ApS nærtstående parter omfatter udover koncernselskaberne følgende:

Lars Eli Hansen, Stjær Bakker 41, Stjær, 8464 Galten

Bestemmende indflydelse

Lars Eli Hansen, Stjær Bakker 41, Stjær, 8464 Galten

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har jævnfør årsregnskabsloven valgt kun at oplyse transaktioner, der ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår. Det er ledelsens opfattelse at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

Lars Eli Hansen

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Moderselskabet

Moderselskabsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Som følge af ændringen til årsregnskabsloven er minoritetsinteressers andel af dattervirksomheder vist særskilt i resultatdisponeringen og ikke som hidtil modregnet i årets resultat. Som følge heraf præsenteres minoritetsinteressers andel af dattervirksomheder i en post under egenkapitalen og ikke som hidtil som en særskilt post i balancen. Med henblik på at sikre sammenligneligheden er der foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Ændringen har følgende effekt på koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016:

- Årets resultat forøges TDKK 2.061 (2015: forøges TDKK 887)
- Balancesummen forøges TDKK 0 (2015: TDKK 0)
- Egenkapital forøges TDKK 3.222 (2015: TDKK 1.315)

Øvrige ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft 1. januar 2016, har ikke påvirket koncernen eller moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, men alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som Andre tilgodehavender henholdsvis Anden gæld.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af indregnede aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden LEH Invest ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori LEH Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering og risikoovergang har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter vareforbrug samt andre eksterne omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder logistikomkostninger, administrationsomkostninger og ejendomsdrift mv.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket vareforbrug og andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning 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 posterings direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill	5 år
----------	------

Afskrivningsperioden for goodwill er fastlagt ud fra branchemæssige forhold samt afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

For finansielle leasingkontrakter opgøres kostprisen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne.

Der indgår forventede brugstider som følger:		Restværdi
Bygninger	30 år	33 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som ejendommen vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en forenklet afkastbaseret model, "normal-indtjeningsmodellen", hvor ejendomsværdien tager udgangspunkt i et beregnet normalafkast, som er kapitaliseret med en kapitaliseringsfaktor. Den beregnede værdi er korrigeret for udskudt vedligeholdelse og tomgangsleje mv.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for den enkelte ejendom på grundlag af observerbare markedsdata på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, kundernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

For selskabets ejendom beliggende i Aarhus anvendes i regnskabsåret et afkastkrav på 7 %. For selskabets ejendomme beliggende Ry og Storvorde anvendes i regnskabsåret et afkastkrav på 5 %.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årets dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten "dagsværdiregulering ejendom".

Leasing

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til dagsværdi på balancedagen efter årsregnskabslovens § 41. Såfremt dagsværdien ikke kan måles pålideligt anvendes kostpris som udtryk for dagsværdien. Løbende værdireguleringer indregnes på en reserve under egenkapitalen kaldet "Reserve for dagsværdi på associerede virksomheder".

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgssum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Selskabet er sambeskattet med Boldsen A/S, Boldsen Holding af 2014 ApS, Boldsen Ejendomsselskab ApS, Tikasola Invest II ApS og Tikasola Invest III ApS. Koncernens samlede skattetilsvær fordeles på de koncerndeltagere i forhold til den skattepligtige indkomst hos disse. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Pengestrømsopgørelse

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$