

LEH Invest ApS

Stjær Bakker 41, 8464 Galten

CVR-nummer 26 93 11 69

Koncernregnskab og årsregnskab 2015

1. januar 2015 – 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 6. juni 2016



Dirigent

Indhold

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for LEH Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Galten, den 6. juni 2016

Direktion:



Lars Ell Hansen

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i LEH Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LEH Invest ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen samt moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Påtegninger

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen, men ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Randers, 6. juni 2016

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: Randers
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.	2015	2014
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	22.952	15.442
Resultat før renter	3.415	2.175
Resultat af finansielle poster	2.386	1.909
Årets resultat	4.226	3.356

Anlægsaktiver	45.544	25.856
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.914	26.162
Omsætningsaktiver	88.355	87.080
Aktiver i alt	133.899	112.936
Egenkapital	50.573	47.847

Nøgletal		
Afkastningsgrad	2,6 %	1,9 %
Egenkapitalandel (soliditet)	37,8 %	42,4 %
Egenkapitalforrentning	8,6 %	7,0 %

Gennemsnitligt antal ansatte	38	31
-------------------------------------	-----------	-----------

Hoved og nøgletal for moderselskabet

tkr.	2015	2014
Hovedtal		
Årets resultat	4.226	3.356
Aktiver i alt	58.131	53.897
Egenkapital	50.573	47.847

Nøgletal		
Egenkapitalandel (soliditet)	87,0 %	88,8 %
Egenkapitalforrentning	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 og 2015.

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

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.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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. Resulterer 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. Resulterer 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab 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).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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:

Bygninger 30 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

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.

Leasing

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen 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. 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

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.

Varebeholdninger

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

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien 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 salgspris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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).

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi.

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 skattetilsvare 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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
Bruttofortjeneste		22.952.484	15.441.892	-295.367	-270.044
Personaleomkostninger	1	-18.300.317	-12.416.986	-437.098	-29.910
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.236.792	-849.867	-19.487	-90.667
Resultat før renter m.v.		3.415.375	2.175.039	-751.952	-390.621
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat	2	0	0	1.159.709	491.333
Finansielle indtægter	3	4.462.561	3.646.308	4.168.713	3.442.532
Finansielle omkostninger	4	-2.076.880	-1.737.298	-350.502	-186.842
Resultat før skat		5.801.056	4.084.049	4.225.968	3.356.402
Skat af årets resultat	5	-688.411	-345.500	0	0
Årets resultat		5.112.645	3.738.549	4.225.968	3.356.402
Minoritetsaktionærers andel af dattervirksomheders resultat		-886.677	-382.147	0	0
Moderselskabets andel af resultat		4.225.968	3.356.402	4.225.968	3.356.402
Forslag til resultatdisponering					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.217.920	491.333
Overført resultat		3.225.968	1.856.402	2.008.048	1.365.069
Udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.500.000	1.000.000	1.500.000
		4.225.968	3.356.402	4.225.968	3.356.402

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	6	333.337	433.333	0	0
		<u>333.337</u>	<u>433.333</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	7				
Grunde og bygninger		21.526.707	22.021.767	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.675.532	3.103.008	578.568	589.333
Materielle anlægsaktiver under udførelse		20.711.035	0	0	0
		<u>44.913.274</u>	<u>25.124.775</u>	<u>578.568</u>	<u>589.333</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandel i dattervirksomhed	2	0	0	1.812.878	519.458
Andre kapitalandele og værdipapirer		297.788	297.788	0	0
		<u>297.788</u>	<u>297.788</u>	<u>1.812.878</u>	<u>519.458</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>45.544.399</u>	<u>25.855.896</u>	<u>2.391.446</u>	<u>1.108.791</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Handelsvarer		17.691.217	14.583.909	0	0
		<u>17.691.217</u>	<u>14.583.909</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.002.465	17.043.424	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.860.705	4.601.242
Andre tilgodehavender		2.736.438	1.452.241	258.587	326.864
Udskudt skatteaktiv	9	0	6.300	0	0
Periodeafgrænsningsposter		208.083	308.148	0	3.722
		<u>19.946.986</u>	<u>18.810.113</u>	<u>5.119.292</u>	<u>4.931.828</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>44.358.091</u>	<u>44.688.365</u>	<u>44.358.091</u>	<u>44.688.365</u>
Likvide beholdninger		<u>6.358.647</u>	<u>8.997.374</u>	<u>6.262.540</u>	<u>3.168.226</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>88.354.941</u>	<u>87.079.761</u>	<u>55.739.923</u>	<u>52.788.419</u>
AKTIVER I ALT		<u>133.899.340</u>	<u>112.935.657</u>	<u>58.131.369</u>	<u>53.897.210</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

		Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
PASSIVER					
Egenkapital	8				
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.709.253	491.333
Overførte resultater		49.447.766	46.221.798	47.738.513	45.730.465
Foreslået udbytte		1.000.000	1.500.000	1.000.000	1.500.000
Egenkapital i alt		50.572.766	47.846.798	50.572.766	47.846.798
Minoritetsinteresser		1.315.200	404.022	0	0
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til udskudt skat	9	61.500	0	0	0
Forpligtelse til dækning af underbalance i tilknyttet virksomhed		0	0	58.211	0
Hensatte forpligtelser i alt		61.500	0	58.211	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser	10				
Prioritetsgæld		0	0	0	0
Kreditinstitutter		26.400.995	37.885.271	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld		-1.142.529	-12.592.978	0	0
		25.258.466	25.292.293	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Afdrag på langfristet gæld, der forfalder i det følgende år		1.142.529	12.592.978	0	0
Kreditinstitutter		35.835.888	5.999.796	5.113.973	5.999.796
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.234.268	6.922.389	23.750	23.750
Selskabsskat		0	351.800	0	0
Anden gæld		10.478.723	13.525.581	2.362.669	26.866
		56.691.408	39.392.544	7.500.392	6.050.412
Gælds- og hensatte forpligtelser i alt		82.011.374	64.684.837	7.558.603	6.050.412
PASSIVER I ALT		133.899.340	112.935.657	58.131.369	53.897.210
Hovedaktivitet					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Eventualforpligtelser	12				
Nærtstående parter	13				
	14				

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

tkr.	Note	Koncern	Koncern
		2015	2014
Bruttofortjeneste		22.952	15.442
Omkostninger		-18.191	-12.417
Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital		4.761	3.025
Forskydning værdipapirer		330	-1.967
Forskydning af varebeholdninger		-3.107	-14.584
Forskydning i tilgodehavender		41	-17.043
Forskydning i andre tilgodehavender		-1.184	-1.428
Forskydning i leverandører og anden gæld		-1.734	20.173
Pengestrøm fra ordinær primær drift		-893	-11.824
Finansielle poster, netto		2.386	2.158
Pengestrøm fra ordinær drift		1.493	-9.666
Betalt skat		-1.043	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		450	-9.666
Køb af materielle anlægsaktiver		-21.914	-26.162
Tilgang goodwill		0	-500
Køb værdipapirer		0	-298
Salg af materielle anlægsaktiver		879	276
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-21.035	-26.684
Forskydning bankgæld og prioritetsgæld		-11.484	37.885
Stigning i bankgæld		29.836	4.018
Udbetalt udbytte til aktionærerne		-405	-98
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		17.947	41.805
Pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet		-2.638	5.455
Likvider, primo		8.997	3.542
Likvider, ultimo		6.359	8.997

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

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
1 Personaleomkostninger				
Løn og gager	16.379.463	11.237.682	434.034	29.910
Pensioner	1.327.032	1.022.744	0	0
Andre omkostninger til social sikring	593.822	156.560	3.064	0
	<u>18.300.317</u>	<u>12.416.986</u>	<u>437.098</u>	<u>29.910</u>
Antal ansatte	<u>38</u>	<u>31</u>		

Vederlag i koncernen til direktion og bestyrelse, er undladt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.

2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Modervirksomhed	
	2015	2014
Anskaffelsessum 1. januar	28.125	0
Årets tilgang	75.500	28.125
Anskaffelsessum 31. december	<u>103.625</u>	<u>28.125</u>
Værdireguleringer 1. januar	491.333	0
Årets resultatandel	1.217.920	491.333
Modtaget udbytte	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>1.709.253</u>	<u>491.333</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.812.878</u>	<u>519.458</u>

der specificeres således:

	Hjemsted	Ejerandel
Boldsen Holding af 2014 ApS	Randers	56,25 %
Tikasola Invest II ApS	Galten	51 %
Tikasola Invest III ApS	Galten	100 %

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	183.794	129.372
Andre finansielle indtægter	4.462.561	3.646.308	3.984.919	3.313.160
	<u>4.462.561</u>	<u>3.646.308</u>	<u>4.168.713</u>	<u>3.442.532</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.076.880	1.737.298	350.502	186.842
	<u>2.076.880</u>	<u>1.737.298</u>	<u>350.502</u>	<u>186.842</u>
5 Skat af ordinært resultat				
der specificeres således:				
Skat af årets skattepligtige indkomst	900.500	351.800	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-212.055	-6.300	0	0
Regulering af tidligere års skat	-34	0	0	0
Skat af årets resultat	<u>688.411</u>	<u>345.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver			Koncern	
			2015	2014
Anskaffelsessum 1. januar			500.000	0
Årets tilgang			0	500.000
Anskaffelsessum 31. december			<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Afskrivninger 1. januar			66.667	0
Årets afskrivninger			99.996	66.667
Værdireguleringer 31. december			<u>166.663</u>	<u>66.667</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december			<u>333.337</u>	<u>433.333</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	I alt
Anskaffelsessum 1. januar 2015	22.351.807	3.534.551	0	25.886.358
Tilgang	0	1.202.555	20.711.035	21.913.590
Afgang	0	-1.287.441	0	-1.287.441
Anskaffelsessum 31. december 2015	22.351.807	3.458.665	20.711.035	46.521.507
Afskrivninger 1. januar 2015	330.040	431.543	0	761.583
Årets afskrivninger	495.060	641.736	0	1.136.796
Årets afgang	0	-290.146	0	-290.146
Afskrivninger 31. december 2015	825.100	783.133	0	1.608.233
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	21.526.707	2.675.532	20.711.035	44.913.724
Heraf finansielt leasede aktiver		874		

7 Materielle anlægsaktiver (moderselskab)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. januar 2015	680.000
Tilgang	598.055
Afgang	-680.000
Anskaffelsessum 31. december 2015	598.055
Afskrivninger 1. januar 2015	90.667
Årets afskrivninger	19.487
Årets afgang	-90.667
Afskrivninger 31. december 2015	19.487
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	578.568
Heraf finansielt leasede aktiver	0

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
8 Egenkapital				
Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.500.000	1.000.000	1.500.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode primo	0	0	491.333	0
Årets resultat i dattervirksomheder	0	0	1.217.920	491.333
	0	0	1.709.253	491.333
Værdireguleringer, primo	46.221.798	44.365.396	45.730.465	44.365.396
Overført af årets resultat	4.112.645	2.238.549	2.008.048	1.365.069
Minoritetsaktionærers andel af årets resultat	-886.677	-382.147	0	0
Overførte resultater 31. december 2015	49.447.766	46.221.798	47.738.513	45.730.465
Egenkapital i alt	50.572.766	47.846.798	50.572.766	47.846.798
Selskabskapitalen består af anparter á 1.000 kr. og multipla heraf.				
Egenkapitalopgørelse				
Egenkapital 1. januar	47.846.798	44.588.796	47.846.798	44.588.796
Udloddet udbytte	-1.500.000	-98.400	-1.500.000	-98.400
Andel af årets resultat i dattervirksomheder	0	0	1.217.920	491.333
Årets resultat i henhold til resultatdisponering	4.225.968	3.356.402	3.008.048	2.865.069
Egenkapital 31. december 2015	50.572.766	47.846.798	50.572.766	47.846.798

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar 2015	6.300	0	0	0
Udnyttelse af underskud i sambeskattede selskaber, tidligere år	-129.355	0	0	0
Udnyttelse af underskud i sambeskattede selskaber, 2015	-150.500	0	0	0
Årets regulering i udskudt skat	212.055	6.300	0	0
	<u>-61.500</u>	<u>6.300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Af gæld til kreditinstitut forfalder til betaling mere end 5 år efter regnskabsårets udløb	16.925.207	14.650.115	0	0

11 Hovedaktivitet

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

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Moderselskabet**

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er stillet indestående i pengeinstitut på 3.718 tkr. Samt værdipapirer med en samlet værdi på 10.440 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 2015 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 34.693.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er stillet ejerpantebrev på 10.000 tkr. med pant i bygning under udførelse, ligesom der er givet transport i provenu på realkreditlån.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut TDKK 20.224, er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør TDKK 21.527.

13 Eventualforpligtelser

Moderselskabet

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

Koncernen

I koncernen er der afgivet betalingsgarantier på 4.375 tkr.

14 Nærtstående parter

LEH Invest ApS nærtstående parter omfatter følgende:

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

Bestemmende indflydelse

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

Ejerforhold

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

Lars Eli Hansen