
LH Invest 2003 ApS

S. Schandorphs Vej 14, 2800 Kongens Lyngby

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 27 37 02 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /6 2016

Jette Kristine Hounisen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Ledelsesberetning 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for LH Invest 2003 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 8. juni 2016

Direktion

Jette Kristine Hounisen

Neil Anthony Webster

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i LH Invest 2003 ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for LH Invest 2003 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Esbjerg, den 8. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Tønder Olesen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

LH Invest 2003 ApS
S. Schandorphs Vej 14
2800 Kongens Lyngby

CVR-nr.: 27 37 02 68
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 13. regnskabsår
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Direktion

Jette Kristine Hounisen
Neil Anthony Webster

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stormgade 50
6700 Esbjerg

Advokat

Kirk Larsen & Ascanius
Torvet 21
6700 Esbjerg

Pengeinstitut

Danske Bank
Holmens Kanal 2
1090 København K

Ledelsesberetning

Årsrapporten for LH Invest 2003 ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage investeringer i værdipapirer eller andre investeringsprojekter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.152.309, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 35.970.832.

Årets resultat vurderes af ledelsen for værende tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab		-307.423	-444.041
Personaleomkostninger	8	-161.000	-273.358
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.066	48.151
Resultat før finansielle poster		-471.489	-669.248
Finansielle indtægter	1	3.924.114	4.667.208
Finansielle omkostninger	2	-109.601	-129.936
Resultat før skat		3.343.024	3.868.024
Skat af årets resultat	3	-1.190.715	-275.268
Årets resultat		2.152.309	3.592.756

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	345.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	320.000	100.000
Overført resultat	1.487.309	3.492.756
	2.152.309	3.592.756

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.464	24.530
Materielle anlægsaktiver	4	21.464	24.530
Værdipapirer		32.454.371	32.629.048
Andre tilgodehavender		2.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver	5	34.454.371	32.629.048
Anlægsaktiver		34.475.835	32.653.578
Andre tilgodehavender		2.205.072	154.239
Udskudt skatteaktiv	7	4.700	10.000
Selskabsskat		0	65.546
Tilgodehavender		2.209.772	229.785
Likvide beholdninger		363.031	1.515.196
Omsætningsaktiver		2.572.803	1.744.981
Aktiver		37.048.638	34.398.559

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		690.000	690.000
Overført resultat		34.960.832	33.473.523
Foreslået udbytte for regnskabsåret		320.000	100.000
Egenkapital	6	35.970.832	34.263.523
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		184.774	51.555
Selskabsskat		819.024	0
Anden gæld		74.008	83.481
Kortfristede gældsforpligtelser		1.077.806	135.036
Gældsforpligtelser		1.077.806	135.036
Passiver		37.048.638	34.398.559
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	3.903.344	4.657.617
Andre finansielle indtægter	16.632	9.591
Valutakursgevinster, Private Equity	4.138	0
	3.924.114	4.667.208
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	109.601	120.818
Valutakurstab, Private Equity	0	9.118
	109.601	129.936
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.185.415	404.268
Årets udskudte skat	5.300	-129.000
	1.190.715	275.268
4 Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		58.864
Kostpris 31. december		58.864
Ned- og afskrivninger 1. januar		34.334
Årets afskrivninger		3.066
Ned- og afskrivninger 31. december		37.400
Regnskabsmæssig værdi 31. december		21.464
Afskrives over		3 år

Noter til årsregnskabet

5 Finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	26.221.088	0
Tilgang i årets løb	4.629.556	2.000.000
Afgang i årets løb	-5.856.729	0
Kostpris 31. december	<u>24.993.915</u>	<u>2.000.000</u>
Opskrivninger 1. januar	6.407.960	0
Årets opskrivninger	1.052.496	0
Opskrivninger 31. december	<u>7.460.456</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>32.454.371</u>	<u>2.000.000</u>

6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	690.000	33.473.523	100.000	34.263.523
Betalt ordinært udbytte	0	0	-100.000	-100.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-345.000	0	-345.000
Årets resultat	0	1.832.309	320.000	2.152.309
Egenkapital 31. december	<u>690.000</u>	<u>34.960.832</u>	<u>320.000</u>	<u>35.970.832</u>

Selskabskapitalen består af 690.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-4.700	-10.000
Overført til udskudt skatteaktiv	4.700	10.000
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	4.700	10.000
Regnskabsmæssig værdi	<u>4.700</u>	<u>10.000</u>
8 Personaleomkostninger		
Pensioner	161.000	273.358
	<u>161.000</u>	<u>273.358</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Diverse

I forbindelse med investering i Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S, Large Cap Europe I K/S, Large Cap Europe II K/S og Infrastructure I K/S har selskabet påtaget sig en indbetalingsforpligtelse på maks. TDKK 10.300. Pr. 31. december 2015 er der indbetalt TDKK 9.700 af forpligtelsen. Der er således en restforpligtelse pr. statusdagen på TDKK 600.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LH Invest 2003 ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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 finansiell 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder kontoromkostninger, ekstern bistand mv.

Regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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 3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Værdipapirer og kapitalandele

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede udlån til tredjemand.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

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

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 gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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