
LH Invest 2003 ApS

S. Schandorphs Vej 14, 2800 Kongens Lyngby

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 27 37 02 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 13/06 2017

Jette Kristine Hounisen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 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

Noter, regnskabspraksis 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 13. juni 2017

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 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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 13. juni 2017

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: 14. 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

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 398.910, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 36.049.742.

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 | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------|-----------------|------------------|
| Bruttotab | | -299.243 | -307.423 |
| Personaleomkostninger | 1 | -153.000 | -161.000 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -3.066 | -3.066 |
| Resultat før finansielle poster | | -455.309 | -471.489 |
| Finansielle indtægter | 2 | 1.205.929 | 3.924.114 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -131.238 | -109.601 |
| Resultat før skat | | 619.382 | 3.343.024 |
| Skat af årets resultat | 4 | -220.472 | -1.190.715 |
| Årets resultat | | 398.910 | 2.152.309 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 345.000 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 100.000 | 320.000 |
| Overført resultat | 298.910 | 1.487.309 |
| | 398.910 | 2.152.309 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 18.398 | 21.464 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 18.398 | 21.464 |
| Værdipapirer | | 33.677.018 | 32.454.371 |
| Andre tilgodehavender | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 35.677.018 | 34.454.371 |
| Anlægsaktiver | | 35.695.416 | 34.475.835 |
| Andre tilgodehavender | | 53.691 | 2.205.072 |
| Udskudt skatteaktiv | 7 | 4.000 | 4.700 |
| Selskabsskat | | 65.044 | 0 |
| Tilgodehavender | | 122.735 | 2.209.772 |
| Likvide beholdninger | | 465.429 | 363.031 |
| Omsætningsaktiver | | 588.164 | 2.572.803 |
| Aktiver | | 36.283.580 | 37.048.638 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 690.000 | 690.000 |
| Overført resultat | | 35.259.742 | 34.960.832 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 100.000 | 320.000 |
| Egenkapital | 8 | 36.049.742 | 35.970.832 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 155.758 | 184.774 |
| Selskabsskat | | 0 | 819.024 |
| Anden gæld | | 78.080 | 74.008 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 233.838 | 1.077.806 |
| Gældsforpligtelser | | 233.838 | 1.077.806 |
| Passiver | | 36.283.580 | 37.048.638 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9 | | |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Pensioner | 153.000 | 161.000 |
| | <u>153.000</u> | <u>161.000</u> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 1.205.929 | 3.903.344 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 16.632 |
| Valutakursgevinster, Private Equity | 0 | 4.138 |
| | <u>1.205.929</u> | <u>3.924.114</u> |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 108.658 | 109.601 |
| Valutakurstab, Private Equity | 22.580 | 0 |
| | <u>131.238</u> | <u>109.601</u> |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 219.772 | 1.185.415 |
| Årets udskudte skat | 700 | 5.300 |
| | <u>220.472</u> | <u>1.190.715</u> |

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|
| | DKK |
| Kostpris 1. januar | 58.864 |
| Kostpris 31. december | 58.864 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 37.400 |
| Årets afskrivninger | 3.066 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 40.466 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 18.398 |
| Afskrives over | 3 år |

6 Finansielle anlægsaktiver

| | Værdipapirer | Andre tilgodeha- vender |
|---|-------------------|----------------------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 24.993.915 | 2.000.000 |
| Tilgang i årets løb | 5.107.522 | 0 |
| Afgang i årets løb | -3.656.745 | 0 |
| Kostpris 31. december | 26.444.692 | 2.000.000 |
| Opskrivninger 1. januar | 7.460.454 | 0 |
| Årets opskrivninger | -228.128 | 0 |
| Opskrivninger 31. december | 7.232.326 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 33.677.018 | 2.000.000 |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| 7 Udskudt skatteaktiv | | |
| Materielle anlægsaktiver | -4.000 | -4.700 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 4.000 | 4.700 |
| | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | | |
| Opgjort skatteaktiv | 4.000 | 4.700 |
| Regnskabsmæssig værdi | 4.000 | 4.700 |

8 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 690.000 | 34.960.832 | 320.000 | 35.970.832 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -320.000 | -320.000 |
| Årets resultat | 0 | 298.910 | 100.000 | 398.910 |
| Egenkapital 31. december | 690.000 | 35.259.742 | 100.000 | 36.049.742 |

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

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 2016 er der indbetalt TDKK 9.700 af forpligtelsen. Der er således en restforpligtelse pr. statusdagen på TDKK 600.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LH Invest 2003 ApS for 2016 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

Bruttofortjeneste

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder kontoromkostninger, ekstern bistand mv.

Noter, regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder pensioner.

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 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter, regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

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