

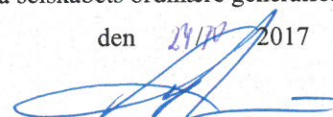
**LEO RAUN HOLDING APS
Eivindsvej 23, 1
2920 Charlottenlund**

CVR NR. 28 49 38 19

**Årsrapport for
1. juli 2016 til 30. juni 2017**

(13. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 29/10 2017



Rudi Leo Raun
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Anvendt regnskabspraksis	7-9
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Noter	13-14

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. juli 2016 til 30. juni 2017 for Leo Raun Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Direktionen anser betingelserne for fravalg af revision for opfyldt, og regnskabet for det kommende år vil ikke blive revideret.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 3. oktober 2017

Direktionen:



Rudi Leo Raun

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

Til den daglige ledelse i Leo Raun Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Leo Raun Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. juni 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske 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 ledelsens 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, ledelsen 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.

Næstved, den 3. oktober 2017

Funder & Ostfeld Revision

Godkendt Revisionsanpartsselskab

CVR 29628777

Søren Funder Andersen
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet Leo Raun Holding ApS
Eivindsvej 23, 1
2920 Charlottenlund

Telefon: 39 40 80 17
E-mail: leo.raun@leki-taxfree.dk

CVR nr.: 28 49 38 19
Stiftet: 2004
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

Direktion Rudi Leo Raun

Revisor Funder & Ostfeld Revision
Godkendt Revisionsanpartsselskab
Norgesvej 2
4700 Næstved

Pengeinstitut Jyske Bank
Østergade 15
3600 Frederikssund

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter:

Selskabets aktiviteter er handel med værdipapirer og dermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold:

Selskabet har ikke haft usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning og måling:

Værdien af tilgodehavender i tilknyttede virksomheder er betinget af, at der fortsat kan opnås et positivt resultat af driften og hermed en konsolidering af tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold:

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Ledelsen forventer fortsat et positivt driftsresultat i tilknyttede virksomheder for det kommende regnskabsår. Samt at der for det kommende regnskabsår er likviditet til den løbende drift i både moder- og datterselskaber. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet som going concern.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning:

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Leo Raun Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Endvidere har selskabet valgt at følge anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 30. juni 2017:

- Årets resultat før og efter skat er upåvirket.
- Egenkapitalen forøges med kr. 101.200, som vedrører reklassifikation af årets udbytte.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttoresultat:

Bruttoresultatet omfatter omsætning med fradrag af følgende poster:

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, administration, reklame salg m.v.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af datterselskabets resultat efter skat.

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat:

Årets skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver:

Aktiver med en anskaffelsespris på under kr. 13.200 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver:

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder 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 aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i dattervirksomhed måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabs-mæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, idet 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.

Skyldig skat:

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

Gældsforpligtelser:

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

FUNDER & OSTENFELD

**RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN
1. JULI 2016 TIL 30. JUNI 2017**

Note	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
BRUTTORESULTAT	-14.694	-14.708
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.815.518	756.279
Finansielle indtægter	180.934	181.854
Finansielle omkostninger	<u>89.645</u>	<u>90.809</u>
RESULTAT FØR SKAT	2.892.113	832.616
Skat af årets resultat	<u>15.268</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>2.876.845</u>	<u>832.616</u>
 RESULTATDISPONERING:		
Udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført til næste år	<u>2.773.445</u>	<u>731.416</u>
DISPONERET I ALT	<u>2.876.845</u>	<u>832.616</u>

FUNDER & OSTENFELD

BALANCE PR. 30. JUNI 2017

AKTIVER

Note		2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>1.723.234</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver	<u>1.723.234</u>	<u>0</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>1.723.234</u>	<u>0</u>
	Sambeskatningsbidrag	602.118	0
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	<u>4.565.499</u>	<u>4.506.939</u>
	Tilgodehavender	<u>5.167.617</u>	<u>4.506.939</u>
	Likvide beholdninger	<u>619</u>	<u>1</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>5.168.236</u>	<u>4.506.940</u>
	AKTIVER	<u>6.891.470</u>	<u>4.506.940</u>

FUNDER & OSTENFELD

BALANCE PR. 30. JUNI 2017

PASSIVER

Note		2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
2	Selskabskapital	125.000	125.000
2	Reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode	1.723.234	0
2	Andre reserver	2.043.582	2.085.654
2	Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
	EGENKAPITAL	<u>3.995.216</u>	<u>2.311.854</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.664	11.129
	Sambeskatningsbidrag	1.562	0
	Selskabsskat	615.824	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.231.893	2.141.467
	Gæld til selskabsdeltagere	35.311	42.490
	Kortfristede gældsforpligtelser	<u>2.896.254</u>	<u>2.195.086</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>2.896.254</u>	<u>2.195.086</u>
	PASSIVER	<u>6.891.470</u>	<u>4.506.940</u>
3	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
4	Eventualforpligtelser		
5	Andre forhold		

FUNDER & OSTENFELD

NOTER

Note		2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
0	FINANSIELLE INDTÆGTER:		
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	180.934	181.854
	Indeholdt i finansielle indtægter	180.934	181.854

0	FINANSIELLE OMKOSTNINGER:		
	Renteudgifter tilknyttede virksomheder	87.532	83.831
	Indeholdt i finansielle omkostninger	87.532	83.831

1 KAPITALANDELE TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER:

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

	Selskabs- kapital	Egenkapital	Resultat	Ejerandel
Foto 1 Time ApS, København	125.000	1.953.372	3.977	100%
Leki Tax-Free ApS, København	200.000	-230.138	2.811.541	100%
	325.000	1.723.234	2.815.518	

2 EGENKAPITAL:

	Selskabs- kapital	Nettoopskr. efter indre værdis metode	Andre reserver	Forslag udbytte	Egenkapital i alt
Saldo pr. 1. juli 2016	125.000	0	2.085.655	0	2.210.655
Årets resultat	0	2.815.518	61.327	0	2.876.845
Kapitalandele i datters. uden sikkerhedsstillelse	0	-1.092.284	0	0	-1.092.284
Forslag til udbytte i regnskabsåret	0	0	-103.400	103.400	0
Udloddet udbytte tilknyttet virksomheder	0	0	0	0	0
Saldo pr. 30. juni 2017	125.000	1.723.234	2.043.582	103.400	3.995.216

NOTER

Note

3 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER:

Til sikkerhed for alt mellemværende er modtaget kaution af selskabets ledelse. Der er herudover ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

4 EVENTUALFORPLIGTELSER:

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kilde-skatte på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med regnskabsåret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede danske indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for Leo Raun Holding, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Der er herudover ingen eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.

5 ANDRE FORHOLD:

Værdien af tilgodehavender i tilknyttede virksomheder er betinget af, at der fortsat kan opnås et positivt resultat af driften og hermed en konsolidering af tilknyttede virksomheder.

Ledelsen forventer fortsat et positivt driftsresultat i tilknyttede virksomheder for det kommende regnskabsår. Samt at der for det kommende regnskabsår er likviditet til den løbende drift i både moder- og datterselskaber. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet som going concern.