

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

**CVR NR. 28 49 38 19**

**Årsrapport for 2015/16**

**(12. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 26/11 2016



---

dirigent

# FUNDER & OSTENFELD

## INDHOLDSFORTEGNELSE

### **Påtegninger**

Ledespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4

### **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

### **Årsregnskab 1. juli 2015 – 30. juni 2016**

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

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 til 30. juni 2016 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 16. september 2016

**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 2015 – 30. juni 2016 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 16. september 2016

**Funder & Ostfeld Revision**  
**Godkendt Revisionsanpartsselskab**  
CVR 29628777

Søren Funder Andersen  
Registreret revisor

# FUNDER & OSTENFELD

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	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
<b>Direktion</b>	Rudi Leo Raun
<b>Revisor</b>	Funder & Ostfeld Revision Godkendt Revisionsanpartsselskab Norgesvej 2 4700 Næstved
<b>Pengeinstitut</b>	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 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er 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.

## 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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. 12.900 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.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver:**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt 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.



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

**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 regnskabsmæssige 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 2015 TIL 30. JUNI 2016**

Note	2015/16 Kr.	2014/15 Kr.
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>-14.708</b>	<b>-15.184</b>
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder	756.279	109.461
Finansielle indtægter	181.854	191.896
Finansielle omkostninger	90.809	195.802
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>832.616</b>	<b>90.371</b>
Skat af årets resultat	0	0
 <b>ÅRETS RESULTAT</b>	 <b>832.616</b>	 <b>90.371</b>
 <b>RESULTATDISPONERING:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overført til næste år	731.416	-9.429
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>832.616</b>	<b>90.371</b>

FUNDER & OSTENFELD

BALANCE PR. 30. JUNI 2016

AKTIVER

Note	2015/16 Kr.	2014/15 Kr.
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	4.506.939	4.493.968
<b>Tilgodehavender</b>	<b>4.506.939</b>	<b>4.493.968</b>
Likvide beholdninger	1	23
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>4.506.940</b>	<b>4.493.991</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>4.506.940</b>	<b>4.493.991</b>

PASSIVER

2	Selskabskapital	200.000	200.000
2	Nettoopskrivninger efter indre værdis metode	0	0
2	Andre reserver	2.010.654	1.847.375
	<b>EGENKAPITAL</b>	<b>2.210.654</b>	<b>2.047.375</b>
1	Hensættelse vedr. kapitalandele tilknyttede virksomheder	0	188.144
	<b>HENSÆTTELSER I ALT</b>	<b>0</b>	<b>188.144</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.129	94.951
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.141.467	2.057.636
	Gæld til selskabsdeltagere	42.490	6.085
	Udbytte	101.200	99.800
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>2.296.286</b>	<b>2.258.472</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>2.296.286</b>	<b>2.258.472</b>
	<b>PASSIVER</b>	<b>4.506.940</b>	<b>4.493.991</b>

3 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

4 **Eventualforpligtelser**

5 **Andre forhold**

FUNDER & OSTENFELD

NOTER

Note		2015/16 Kr.	2014/15 Kr.
0	<b>FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>		
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	181.854	178.597
	<b>Indeholdt i finansielle indtægter</b>	<b>181.854</b>	<b>178.597</b>

0	<b>FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</b>		
	Renteudgifter tilknyttede virksomheder	83.831	79.944
	<b>Indeholdt i finansielle omkostninger</b>	<b>83.831</b>	<b>79.944</b>

1 **KAPITALANDELE TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER:**

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

	Selskabs- kapital	Egenkapital	Resultat	Ejerandel
Foto 1 Time ApS, Nordre Frihavnsgade 2-4, København	125.000	1.949.395	89.159	100%
Leki Tax-Free ApS, Nordre Frihavnsgade 2-4, København	200.000	-3.041.679	667.120	100%
	<b>325.000</b>	<b>-1.092.284</b>	<b>756.279</b>	

2 **EGENKAPITAL:**

	Selskabs- kapital	Nettoopskr. efter indre værdis metode	Andre reserver	Egenkapital i alt
Saldo pr. 1. juli 2015	200.000	0	186.954	386.954
Årets resultat	0	0	832.616	832.616
Kapitalandele i datterselskaber uden sikkerhedsstillelse	0	0	1.092.284	1.092.284
Forslag til udbytte i regnskabsåret	0	0	-101.200	-101.200
Udloddet udbytte tilknyttet virks.	0	0	0	0
<b>Saldo pr. 30. juni 2016</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>2.010.654</b>	<b>2.210.654</b>

Selskabskapitalen består af 200 kapitalandele a kr. 1.000.

Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

**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:**

Skatteværdien af underskud til fremførsel kr. 351.186 er ikke indarbejdet i balancen. 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.