

# LIND VALUE ApS

Værkmestergade 25, 14  
8000 Aarhus C

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

12/05/2016

Henrik Østenkjær Lind  
Dirigent

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	14
----------------------------	----

Noter .....	15
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

LIND VALUE ApS  
Værkmestergade 25, 14  
8000 Aarhus C

Telefonnummer: 88338101

CVR-nr: 31767156

Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

**Revisor**

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25

Aarhus C

DK Danmark

CVR-nr: 30700228

P-enhed: 1014140944

# Ledespåtegning

## Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 12/05/2016

### Direktion

Henrik Lind

Kasper Herrestrup

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i LIND VALUE ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for LIND VALUE ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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.

## Konklusion

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

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, 12/05/2016

Mads Meldgaard  
statsaut. revisor  
ERNST & YOUNG Godkendt  
Revisionspartnerselskab  
CVR: 30700228

Tom B. Lassen  
statsaut. revisor  
ERNST & YOUNG Godkendt  
Revisionspartnerselskab  
CVR: 30700228

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive handel med finansielle markeder for egen regning.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsafslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Virksomhedens forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2016.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lind Value ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætning og andre eksterne omkostninger sammendraget i posten Bruttoresultat.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernforhold

Selskabet er ejet 100 % af Lind Invest ApS og indgår i koncernregnskabet for Lind Invest ApS, CVR-nr. 26 55 92 43, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af indtægter af handel med værdipapirer og finansielle kontrakter og indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Selskabets er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med de øvrige selskaber i Lind Invest ApS-koncernen.

Lind Invest ApS 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



til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

## Balance

### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele består af andre kapitalandele, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Kapitalandelene måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles virksomhedens hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

### **Gældforpligtelser**

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiserede kostpris.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>14.408.050</b>	<b>4.426.322</b>
Personaleomkostninger .....	1	-5.073.181	-5.030.284
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>9.334.869</b>	<b>-603.962</b>
Andre finansielle indtægter .....		9.911.248	4.947.499
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....		-4.081.191	-2.231.685
Andre finansielle omkostninger .....		-3.718.147	-1.801.938
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>11.446.779</b>	<b>309.914</b>
Skat af årets resultat .....		-2.689.355	-76.512
<b>Årets resultat .....</b>		<b>8.719.634</b>	<b>233.402</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		8.719.634	233.402
<b>I alt .....</b>		<b>8.719.634</b>	<b>233.402</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		0	45.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>45.000.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>45.000.000</b>
Udskudte skatteaktiver .....		0	2.827
Tilgodehavende skat .....		0	369.508
Andre tilgodehavender .....		3.763.684	5.266.891
Periodeafgrænsningsposter .....		0	100.766
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>3.763.684</b>	<b>5.739.992</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		489.354.862	129.473.108
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>489.354.862</b>	<b>129.473.108</b>
Likvide beholdninger .....		33.029.588	67.793.508
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>526.148.134</b>	<b>203.006.608</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>526.148.134</b>	<b>248.006.608</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....	2	10.000.000	10.000.000
Overført resultat .....		25.647.291	16.927.657
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>35.647.291</b>	<b>26.927.657</b>
Gæld til banker .....		169.010.792	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>	<b>3</b>	<b>169.010.792</b>	<b>0</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt .....		61.779.642	68.186.736
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		32.500	32.500
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		256.495.093	152.102.271
Skyldig selskabsskat .....		1.269.069	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		1.913.747	757.444
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>321.490.051</b>	<b>211.078.951</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>490.500.843</b>	<b>211.078.951</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>526.148.134</b>	<b>248.006.608</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	<b>Registreret kapital mv. kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital, primo .....	10.000.000	16.927.657	26.927.657
Årets resultat .....		8.719.634	8.719.634
Egenkapital, ultimo .....	10.000.000	25.647.291	35.647.291

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Lønninger og gager	4.960.378	4.951.594
Pensioner	82.300	61.528
Andre omkostninger til social sikring	30.502	17.162
	<b>5.073.180</b>	<b>5.030.284</b>

## 2. Registreret kapital mv.

	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.	2011 kr.
Anpartskapital 1. januar	10.000.000	10.000.000	10.000.000	1.500.000	1.500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	8.500.000	0
<b>Anpartskapital 31. december</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>1.500.000</b>

## 3. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	Gæld i alt ultimo kr.	Afdrag næste år kr.	Langfristet andel kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Kreditinstitutter	169.010.792	0	169.010.792	0
	<b>169.010.792</b>	<b>0</b>	<b>169.010.792</b>	<b>0</b>

## 4. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Lind Invest ApS, CVR-nr. 26 55 92 43. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## **5. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til banker, 230 mio. kr., er der givet sikkerhed i værdipapirer på 189 mio. kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for aktiekreditter på 225 mio. kr. i Lind Invest ApS , hvor der pr. 31. december 2015 er trukket 177 mio. kr.

Selskabet har stillet værdipapirer til sikkerhed for 113 mio. kr. for kredit i Lind Invest ApS.