

**Lundgaard Invest ApS**  
**Birkemose Allé 41, 6000 Kolding**

---

**Årsrapport for**  
**1. januar - 31. december 2014**

---

**CVR-nr. 25 34 52 82**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juni 2015.

---

Øjvind Hulgaard  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Lundgaard Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 12. juni 2015

### **Direktion**

Øjvind Hulgaard

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Til anpartshaveren i Lundgaard Invest ApS**

Vi har revideret årsregnskabet for Lundgaard Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 revisionshandlinger 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kolding, den 12. juni 2015

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Line Kovsted

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Lundgaard Invest ApS  
Birkemose Allé 41  
6000 Kolding

CVR-nr.: 25 34 52 82  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
14. regnskabsår

**Direktion**

Øjvind Hulgaard

**Revision**

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Jupitervej 4  
6000 Kolding

**Modervirksomhed**

Hulgaard ApS

**Associeret virksomhed**

LI+AH Spółka z o.o., Polen

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Lundgaard Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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 (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagesmetoden.

Tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Årets regulering føres i resultatopgørelsen.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationstværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

##### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Lundgaard Invest ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Andre eksterne omkostninger	-20.925	-20.991
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-20.925</b>	<b>-20.991</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	3.388	30.318
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-644.500	-217.524
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	74.079	200.001
Andre finansielle indtægter	138.913	2.680.890
2 Øvrige finansielle omkostninger	-622.093	-317.979
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.071.138</b>	<b>2.354.715</b>
3 Skat af årets resultat	250.050	-579.286
<b>Årets resultat</b>	<b>-821.088</b>	<b>1.775.429</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	1.775.429
Disponeret fra overført resultat	-821.088	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-821.088</b>	<b>1.775.429</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2014	2013
<u>Note</u>		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0
5	Kapitalandel i associeret virksomhed	0	0
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>0</u>	<u>1.985.546</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>1.985.546</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.985.546</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.451	2.794
	Udskidte skatteaktiver	265.300	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	87.460
	Andre tilgodehavender	<u>2.120.188</u>	<u>1.035.694</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>2.388.939</u>	<u>1.125.948</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>5.314.021</u>	<u>9.841.540</u>
	Værdipapirer i alt	<u>5.314.021</u>	<u>9.841.540</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.495.225</u>	<u>219.046</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>10.198.185</u></b>	<b><u>11.186.534</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>10.198.185</u></b>	<b><u>13.172.080</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
7 Virksomhedskapital		400.000	400.000
8 Overført resultat		<u>2.660.711</u>	<u>3.481.799</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>3.060.711</u></b>	<b><u>3.881.799</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
Gæld til pengeinstitutter		5.739.709	5.982.727
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.625	20.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	9.419
Anden gæld		<u>1.377.140</u>	<u>3.277.510</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>7.137.474</u>	<u>9.290.281</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>7.137.474</u></b>	<b><u>9.290.281</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>10.198.185</u></b>	<b><u>13.172.080</u></b>

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10 Eventualposter****11 Nærtstående parter**

## Noter

---

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af investeringer i værdipapirer samt i datter- og associerede virksomheder.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	12.782
Andre finansielle omkostninger	622.093	305.197
	<b><u>622.093</u></b>	<b><u>317.979</u></b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	14.014	481.086
Årets regulering af udskudt skat	-265.300	100.000
Refusion af udenlandsk udbytteskat	-374	-1.800
Udenlandsk udbytteskat uden lempelse	1.610	0
	<b><u>-250.050</u></b>	<b><u>579.286</u></b>
<b>4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris primo	581.000	501.000
Tilgang i årets løb	0	80.000
Afgang i årets løb	-581.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>581.000</u></b>
Opskrivninger primo	-581.000	-501.000
Årets nedskrivning	0	-80.000
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	581.000	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-581.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>5. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris primo	45.580	45.580
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>45.580</u></b>	<b><u>45.580</u></b>
Opskrivninger primo	-45.580	-45.580
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>-45.580</u></b>	<b><u>-45.580</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Associeret virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
LI+AH Spólka z o.o.	Polen	25 %
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	1.249.200	1.249.200
Afgang i årets løb	-1.249.200	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.249.200</u></b>
Opskrivninger primo	736.346	536.345
Årets opskrivninger	0	200.001
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-736.346	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>736.346</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.985.546</u></b>
<b>7. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	400.000	400.000
	<b><u>400.000</u></b>	<b><u>400.000</u></b>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	3.481.799	1.706.370
Årets overførte resultat	-821.088	1.775.429
	<b><u>2.660.711</u></b>	<b><u>3.481.799</u></b>

## **Noter**

---

### **9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Beholdningen af aktier og obligationer er pantsat til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Aktierne i LI+AH Spólka z o.o. er pantsat til sikkerhed for LI+AH Spólka z o.o. mellemværende med pengeinstitut.

### **10. Eventualposter**

#### **Sambeskatning**

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Hulgaard ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

### **11. Nærtstående parter**

#### **Ejerforhold**

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Hulgaard ApS, Birkemose Allé 41, 6000 Kolding