

LL.A.K. Invest ApS

CVR-nr. 24 23 23 44

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.06.15

Lars Andersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 12
Noter	13 - 16

Selskabet

LL.A.K. Invest ApS
Halsvej 139, Stae
9310 Vodskov
Telefon: 98 25 77 00
Telefax: 98 25 77 10
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 24 23 23 44

Direktion

Lars Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 for LL.A.K. Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Staa, den 7. juni 2015

Direktionen

Lars Andersen

Til kapitalejeren i LL.A.K. Invest ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for LL.A.K. Invest ApS for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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 med forbehold.

Forbehold*Grundlag for konklusion med forbehold*

Det har ikke været muligt at modtage regnskabsmateriale for Danselect GmbH (datterselskab i LLB Invest ApS), og vi har således ikke kunnet indarbejde datterselskabet til indre værdi i LLB Invest ApS, hvorimod anparterne er optaget til kostpris. På denne baggrund har vi i årsrapporten for LLB Invest ApS taget et forbehold for værdien af anparterne i Danselect GmbH samt forbehold for de forpligtelser, der eventuelt måtte være overfor datterselskabet. Det har ligeledes ikke været muligt at få afstemt og verificeret værdien af mellemregningen med datterselskabet Danselect GmbH, hvorfor vi tager forbehold for afstemningen og værdien af mellemregningen. Idet selskabets kapitalinteresse vedrører ejerandel i LLB Invest ApS skal forbeholdet gentages her. Der henvises i øvrigt til årsrapporten for LLB Invest ApS.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvor ledelsen redegør for usikkerhed om selskabets fortsatte drift samt handlingsplan med selskabets kreditinstitut.

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.

Hjørring, den 7. juni 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Henriksen

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive handel og investering og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK -10.363.469 mod DKK -12.960.109 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK -40.059.010.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

De associerede virksomheders gæld i CHF blev i 2010 omlagt til EUR for at undgå yderligere kursrisiko på valutakursudviklingen, som i perioden 2008-2010 havde store tab på CHF. Herudover er det i årene 2012-2014 fundet nødvendigt at nedskrive ejendomme.

Egenkapitalen er yderligere belastet negativt med udviklingen på valuta- og renteswap i de associerede virksomheder.

Der er i koncernen etableret en kortvarig handlingsplan med koncernens kreditinstitut, der fornyes løbende via en dialog mellem selskabets ledelse og kreditinstituttet. Koncernens kortvarige aftale med kreditinstituttet medfører derfor væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse

	2014 DKK	2013 DKK
Andre eksterne omkostninger	-10.750	-10.000
Bruttotab	-10.750	-10.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-10.352.719	-12.950.109
Resultat før skat	-10.363.469	-12.960.109
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-10.363.469	-12.960.109

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-8.263.637	-3.560.239
Overført resultat	-2.099.832	-9.399.870
I alt	-10.363.469	-12.960.109

AKTIVER		31.12.14	31.12.13
Note		DKK	DKK
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		0	0
Anlægsaktiver i alt		0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0
Tilgodehavender i alt		0	0
Likvide beholdninger		5.148	5.898
Omsætningsaktiver i alt		5.148	5.898
Aktiver i alt		5.148	5.898
PASSIVER			
Selskabskapital		590.000	590.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
Overført resultat		-40.649.010	-38.549.178
3	Egenkapital i alt	-40.059.010	-37.959.178
Andre hensatte forpligtelser		40.054.158	37.955.076
Hensatte forpligtelser i alt		40.054.158	37.955.076
Anden gæld		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		10.000	10.000
Gældsforpligtelser i alt		10.000	10.000
Passiver i alt		5.148	5.898

4 Eventualforpligtelser

5 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det 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.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Som følge af den negative kursudvikling på CHF-lån, nedskrivning af ejendomme samt negativ udvikling på valuta- og renteswap i de associerede virksomheder har det medført usikkerhed om fortsat drift.

Der er i koncernen etableret en kortvarig handlingsplan med koncernens kreditinstitut, der fornyes løbende via en dialog mellem selskabets ledelse og kreditinstituttet. Koncernens kortvarige aftale med kreditinstituttet medfører derfor væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
--	-----------------	-----------------

2. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	309.001	309.001
Kostpris pr. 31.12.14	309.001	309.001
Opskrivninger pr. 31.12.13	-40.082.988	-30.693.118
Årets resultat	-10.352.719	-12.950.109
Andre reguleringer	8.263.637	3.560.239
Opskrivninger pr. 31.12.14	-42.172.070	-40.082.988
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.808.911	1.818.911
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	40.054.158	37.955.076
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	41.863.069	39.773.987
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	0	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
AM Invest I ApS, Aalborg	50%
LLB Invest ApS, Aalborg	25%

3. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i>			
Saldo pr. 01.01.13	590.000	0	-29.149.308
Overførsler, reserver	0	3.560.239	0
Forslag til resultatdisponering	0	-3.560.239	-9.399.870
Saldo pr. 31.12.13	590.000	0	-38.549.178

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	590.000	0	-38.549.178
Overførsler, reserver	0	8.263.637	0
Forslag til resultatdisponering	0	-8.263.637	-2.099.832
Saldo pr. 31.12.14	590.000	0	-40.649.010

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK
Saldo, primo	590.000	590.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	0	465.000	0
Saldo, ultimo	590.000	590.000	590.000	125.000

4. Eventualforpligtelser

Ingen.

5. Sikkerhedsstillelser

Der er overfor Danske Bank stillet solidarisk selvskyldnerkaution for:

- LLB Invest ApS, ulimiteret
- AM Invest I ApS, ulimiteret
- LLB Vind 2 ApS, ulimiteret
- LLB Vind 3 ApS, ulimiteret
- LLB Hamburg 1 ApS, ulimiteret
- LLB Hamburg 2 ApS, ulimiteret

Herudover har Danske Bank pant i selskabets unoterede anparter nom. DKK 31.250 i LLB Invest ApS og nom. DKK 62.500 i AM Invest I ApS.