



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

STORE KONGENSGADE 68  
POSTBOKS 9015  
1022 KØBENHAVN K

CVR: 15 91 56 41

TLF: 33 30 15 15

FAX: 33 13 19 91

E-MAIL: CK@CK.DK

WEB: WWW.CK.DK

# Listov-Saabye Invest ApS

Stolelyngen 14, 3450 Allerød

CVR-nr. 29 61 03 71

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / .

---

Christian Listov-Saabye  
Dirigent



Christensen Kjaerulff er medlem af Nexia International  
- et internationalt netværk af uafhængige revisions- og konsulentvirksomheder.

Revisorgruppen Danmark



## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12



## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Listov-Saabye 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 27. april 2016

### **Direktion**

Christian Listov-Saabye



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejeren i Listov-Saabye Invest ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Listov-Saabye Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 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 erklæringer**

---

### **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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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.

København, den 27. april 2016

### **Christensen Kjærulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 91 56 41

Sven-Erik Vejlbj  
statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Listov-Saabye Invest ApS  
Stolelyngen 14  
3450 Allerød

CVR-nr.: 29 61 03 71  
Stiftet: 2. juni 2006  
Hjemsted: Allerød  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
10. regnskabsår

**Direktion**

Christian Listov-Saabye

**Revision**

Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investeringsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør kr.-57.332 mod kr.-47.457 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør kr.320.165 mod kr.1.803.288 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-57.332</b>	<b>-47.457</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-14.923	1.710.141
Andre finansielle indtægter	521.029	278.641
1 Andre finansielle omkostninger	-26.154	-102.501
<b>Resultat før skat</b>	<b>422.620</b>	<b>1.838.824</b>
2 Skat af årets resultat	-102.455	-35.536
<b>Årets resultat</b>	<b>320.165</b>	<b>1.803.288</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-5.682.610	815.163
Udbytte for regnskabsåret	570.000	3.324.175
Overføres til overført resultat	5.432.775	0
Disponeret fra overført resultat	0	-2.336.050
<b>Disponeret i alt</b>	<b>320.165</b>	<b>1.803.288</b>





## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	59.926	6.154.442
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.972.167	2.210.725
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.032.093</u>	<u>8.365.167</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>2.032.093</u></b>	<b><u>8.365.167</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udskudte skatteaktiver	0	16.868
	Tilgodehavende selskabsskat	0	7.096
	Tilgodehavender i alt	<u>0</u>	<u>23.964</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>4.149.052</u>	<u>2.365.031</u>
	Værdipapirer i alt	<u>4.149.052</u>	<u>2.365.031</u>
	Likvide beholdninger	<u>133.542</u>	<u>105.445</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>4.282.594</u></b>	<b><u>2.494.440</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>6.314.687</u></b>	<b><u>10.859.607</u></b>



## Balance 31. december

---

### Passiver

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 kr.
<b>Egenkapital</b>		
4 Virksomhedskapital	125.000	125.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	5.682.610
6 Overført resultat	5.537.250	104.476
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.662.250</b>	<b>5.912.086</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Anden langfristet gæld	0	1.550.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	1.550.000
Gæld til pengeinstitutter	0	4.985
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.250	16.250
Selskabsskat	60.113	0
Anden gæld	6.074	52.111
Forslag til udbytte for regnskabsåret	570.000	3.324.175
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	652.437	3.397.521
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>652.437</b>	<b>4.947.521</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.314.687</b>	<b>10.859.607</b>

7 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8 **Eventualposter**



## Noter

---

	2015 kr.	2014 kr.
<b>1. Andre finansielle omkostninger</b>		
Andre renteomkostninger	26.154	102.501
	<b>26.154</b>	<b>102.501</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	85.587	0
Årets regulering af udskudt skat	16.868	32.627
Regulering af tidligere års skat	0	1.328
Betalt udenlandsk udbytteskat	0	1.581
	<b>102.455</b>	<b>35.536</b>



## Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>3. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	249.863	124.885
Tilgang i årets løb	185.094	164.221
Afgang i årets løb	-374.957	-39.243
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>60.000</b>	<b>249.863</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	5.682.610	4.867.447
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-78.975	1.619.163
Årets tilbageførsler på afgang	-4.766.630	0
Udbytte	-1.005.000	-804.000
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-167.995</b>	<b>5.682.610</b>
Modregnet i tilgodehavender	167.921	221.969
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>167.921</b>	<b>221.969</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>59.926</b>	<b>6.154.442</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Listov- Saabye Invest ApS kr.
Overfor Café & Bar,	50 %	119.852	-157.950	59.926
Høegs Café & Bar,	25 %	-671.683	-188.926	0
		<b>-551.831</b>	<b>-346.876</b>	<b>59.926</b>



## Noter

---

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	5.682.610	4.867.447
Resultatandel	-5.682.610	815.163
	<b>0</b>	<b>5.682.610</b>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	104.476	2.440.526
Årets overførte overskud eller underskud	5.432.774	-2.336.050
	<b>5.537.250</b>	<b>104.476</b>
<b>7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring på 1.050 t.kr. vedrørende tilgodehavende hos associeret virksomhed Overfor Café & Bar ApS.		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor associeret virksomhed Høegh Café & Bar ApS' mellemværende med bank.		
<b>8. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet har ingen eventualforpligtelser udover de i regnskabet nævnte.		



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Listov-Saabye 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.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### 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.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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 overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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.

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.





## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Christian Listov-Saabye

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-846271700910

IP: 185.20.242.100

28-04-2016 kl. 14:13:22 UTC

NEM ID 

## Sven-Erik Vejlbj

statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:1175087769885

IP: 176.22.195.139

28-04-2016 kl. 14:55:55 UTC

NEM ID 

## Christian Listov-Saabye

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-846271700910

IP: 194.239.236.83

29-04-2016 kl. 10:16:00 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 0FA1I-QH042-V78XN-HLFB5-HVEZ4-S7BP2

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>