

Liljeborg ApS

Vestagervej 17, 2900 Hellerup
CVR-nr. 29 80 32 93

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.04.17

Martin Høyer-Hansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 29

Selskabet

Liljeborg ApS
Vestagervej 17
2900 Hellerup
Hjemsted: Hellerup
CVR-nr.: 29 80 32 93
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Martin Høyer-Hansen
Jan-Ole Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Liljeborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. marts 2017

Direktionen

Martin Høyer-Hansen

Jan-Ole Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lilkeborg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lilkeborg ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 31. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015
---------------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	2.299	2.543
Resultat af primær drift	-51.386	-14.832
Finansielle poster i alt	87.961	190.901
Årets resultat	27.699	136.643

Balance

Samlede aktiver	4.872.979	6.110.708
Egenkapital	4.853.666	1.790.870

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	-90.018	4.421.214
Investeringer	-7.429	-1.319.277
Finansiering	-1.000	0
Årets pengestrømme	-98.447	3.101.937

Nøgletal

	2016	2015
--	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	1%	8%
----------------------------	----	----

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at foretage investeringer i selskaber og værdipapirer og anden virksomhed som efter direktionens skøn er forbundet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på t.DKK 27.699 mod t.DKK 136.643 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 4.853.666.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret sket forhøjelse af anpartskapitalen. Kapitalforhøjelsen er sket ved indskud af anparter i det nu 100% ejede datterselskab Liljeborg Invest ApS.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Samfundsansvar

Selskabet har ingen nedskrevne politikker vedrørende samfundsansvar.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Selskabets ledelsesorgan består af en direktion på to personer og begge medlemmer er mænd.

Selskabets ledelse vil, i tilfælde af ændringer i ledelsen, overveje om der skal ske en mere ligelig fordeling af køn.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK	
	Nettoomsætning	2.299	2.543	159	0
	Andre driftsindtægter	0	1.030	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-3.521	-691	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-41.516	-8.225	-4.355	-1.435
	Bruttotab	-42.738	-5.343	-4.196	-1.435
1	Personaleomkostninger	-8.114	-7.426	-4.995	-4.907
	Resultat før af- og nedskrivninger	-50.852	-12.769	-9.191	-6.342
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-534	-285	0	0
	Andre driftsomkostninger	-262	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	-51.648	-13.054	-9.191	-6.342
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.192	74.719
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.141	7.916	-2.141	7.916
3	Andre finansielle indtægter	336.036	361.140	30.180	140.680
4	Andre finansielle omkostninger	-245.934	-179.932	-1.374	-64.105
	Resultat før skat	36.313	176.070	31.666	152.868
	Skat af årets resultat	-8.614	-39.427	-3.967	-16.225
	Årets resultat	27.699	136.643	27.699	136.643

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-8.035	8.035	-74.582	74.582
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	1.000	10.000	1.000
	Overført resultat	25.734	127.608	92.281	61.061
	I alt	27.699	136.643	27.699	136.643

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	100	120	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	100	120	0	0
	Grunde og bygninger	3.487	3.201	0	0
	Skibe	17.000	4.080	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	191	268	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	54.854	45.906	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	8.900	28.000	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	84.432	81.455	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	867.998	188.956
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	9.856	1.251.954	9.856	1.251.954
9	Deposita	23	34	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.879	1.251.988	877.854	1.440.910
	Anlægsaktiver i alt	94.411	1.333.563	877.854	1.440.910
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12	35	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.871.786	31.050
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	8.000	0	8.000
12	Udskudt skatteaktiv	34.094	1.764	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	18.263	23.592	6.604	46.862
	Andre tilgodehavender	247.006	127.064	15.284	91.539
10	Periodeafgrænsningsposter	263	415	13	11
	Tilgodehavender i alt	299.638	160.870	3.893.687	177.462
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.192.361	3.648.667	37.261	48.144
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.192.361	3.648.667	37.261	48.144
	Likvide beholdninger	286.569	928.616	56.188	157.466
	Omsætningsaktiver i alt	4.778.568	4.738.153	3.987.136	383.072
	Aktiver i alt	4.872.979	6.071.716	4.864.990	1.823.982

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
Note					
11	Selskabskapital	337	125	337	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	8.035	0	74.582
	Overført resultat	4.843.329	1.781.710	4.843.329	1.715.163
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	1.000	10.000	1.000
	Egenkapital i alt	4.853.666	1.790.870	4.853.666	1.790.870
12	Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	21
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	0	21
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	5	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.455	845	154	207
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.222	5.244
	Anden gæld	11.858	4.279.996	9.948	27.640
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.313	4.280.846	11.324	33.091
	Gældsforpligtelser i alt	19.313	4.280.846	11.324	33.091
	Passiver i alt	4.872.979	6.071.716	4.864.990	1.823.982
13	Eventualforpligtelser				
14	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15						
Saldo pr. 01.01.15	125	0	0	1.654.102	0	1.654.227
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.035	127.608	1.000	136.643
Saldo pr. 31.12.15	125	0	8.035	1.781.710	1.000	1.790.870

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	125	0	8.035	1.781.710	1.000	1.790.870
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-26	0	-26
Kapitalforhøjelse	212	3.035.911	0	0	0	3.036.123
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-3.035.911	0	3.035.911	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-8.035	25.734	10.000	27.699
Saldo pr. 31.12.16	337	0	0	4.843.329	10.000	4.853.666

Moder:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15						
Saldo pr. 01.01.15	125	0	0	1.654.102	0	1.654.227
Forslag til resultatdisponering	0	0	74.582	61.061	1.000	136.643
Saldo pr. 31.12.15	125	0	74.582	1.715.163	1.000	1.790.870

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	125	0	74.582	1.715.163	1.000	1.790.870
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-26	0	-26
Kapitalforhøjelse	212	3.035.911	0	0	0	3.036.123
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-3.035.911	0	3.035.911	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-74.582	92.281	10.000	27.699
Saldo pr. 31.12.16	337	0	0	4.843.329	10.000	4.853.666

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	27.699	136.643
15 Reguleringer	-113.776	6.275
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-238.831	36.788
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.522	6
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	102.145	4.277.662
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-216.241	4.457.374
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	126.459	69.650
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.127	-44.133
Betalt selskabsskat	891	-61.677
Pengestrømme fra driften	-90.018	4.421.214
Køb af materielle anlægsaktiver	-66.428	-74.881
Salg af materielle anlægsaktiver	62.674	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-13.033	-1.249.784
Salg af finansielle anlægsaktiver	9.358	5.388
Pengestrømme fra investeringer	-7.429	-1.319.277
Kapitaltilførsel	3.036.123	0
Køb af nettoaktiver ved virksomhedsovertagelse	-3.036.123	0
Betalt udbytte	-1.000	0
Pengestrømme fra finansiering	-1.000	0
Årets samlede pengestrømme	-98.447	3.101.937
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	928.616	11.299
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	94	0
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	3.648.667	1.506.449
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-42.402
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.478.930	4.577.283
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	286.569	928.616
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	4.192.361	3.648.667
I alt	4.478.930	4.577.283

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	8.022	7.230	4.995	4.907
Pensioner	124	118	0	0
Andre omkostninger til social sikring	46	24	0	0
Andre personaleomkostninger	-78	54	0	0
I alt	8.114	7.426	4.995	4.907
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	9	10	2	2
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	5.753	5.743	4.995	4.907
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	294	399	66	66
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	110	117	48	19
Skatterådgivning	0	11	0	0
Andre ydelser	126	171	28	29
I alt	530	698	142	114
3. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	13.996	367
Renter, associerede virksomheder	0	27.515	0	27.515
Renteindtægter i øvrigt	72.598	22.674	2.450	7.141
Valutakursreguleringer	10.668	0	10.668	0
Øvrige finansielle indtægter	252.770	310.951	3.066	105.657
I alt	336.036	361.140	30.180	140.680

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	538	35
Renteomkostninger i øvrigt	1.127	44.133	836	1.059
Valutakursreguleringer	244.748	129.798	0	63.011
Øvrige finansielle omkostninger	59	6.001	0	0
I alt	245.934	179.932	1.374	64.105

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-8.035	8.035
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	1.000
Overført resultat	25.734	127.608
I alt	27.699	136.643

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.01.16	1.100
Kostpris pr. 31.12.16	1.100
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-980
Afskrivninger i året	-20
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	100

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Skibe	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:					
Kostpris pr. 01.01.16	3.201	11.000	1.692	45.906	28.000
Tilgang i året	296	13.309	590	43.334	8.900
Afgang i året	0	0	-550	-62.386	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	0	28.000	-28.000
Kostpris pr. 31.12.16	3.497	24.309	1.732	54.854	8.900
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-6.920	-1.425	0	0
Afskrivninger i året	-10	-389	-116	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-10	-7.309	-1.541	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	3.487	17.000	191	54.854	8.900

8. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	1.243.919
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-26
Tilgang i året	0	13.033
Afgang i året	0	-12.222
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-1.234.287
Kostpris pr. 31.12.16	0	10.417
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	8.035
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	2.876
Årets resultat fra kapitalandele	0	-2.141
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-9.330
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	-561
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	9.856

8. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Moderselskab:			
Kostpris pr. 01.01.16	118.756	1.243.919	
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-26	
Tilgang i året	3.258.233	13.033	
Afgang i året	0	-12.222	
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.234.287	-1.234.287	
Kostpris pr. 31.12.16	4.611.276	10.417	
Opskrivninger pr. 01.01.16			
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1	
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	2.876	
Årets resultat fra kapitalandele	14.192	-2.141	
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.837.000	0	
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	9.330	-9.330	
Opskrivninger pr. 31.12.16	-3.743.278	-561	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	867.998	9.856	
Dattervirksomheder:			
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK
Dattervirksomheder:			
Sagafjord A/S, Roskilde	100%	20.197	-4.365
L.A. Rings Ejendom ApS, Hellerup	100%	4.790	-48
Liljeborg Ejendomme A/S, Hellerup	100%	98.721	-898
Liljeborg Ejendomme 1 ApS, Hellerup	100%	150	0
Liljeborg Ejendomme 2 ApS, Hellerup	100%	100	0
Liljeborg Ejendomme 3 ApS, Hellerup	100%	50	0
Liljeborg Ejendomme Roskilde I/S, Hellerup	100%	66.374	-611
Liljeborg 1 ApS, Hellerup	100%	178.520	-96.828
Liljeborg 2 ApS, Hellerup	100%	178.595	-96.767
Liljeborg Invest 2 ApS, Hellerup	100%	4.353.312	36.462

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK
Liljeborg 3 IVS, Hellerup	100%	0	0
Liljeborg Invest ApS, Hellerup	100%	559.133	116.392
N. Egelund Holding ApS under frivillig likvidation, Hellerup	100%	4	-11
Associerede virksomheder:			
North-East Investor Holding Asia Pte. Ltd., Singapore	33%	29.867	-1.696

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.16	34
Afgang i året	-11
Kostpris pr. 31.12.16	23

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer m.v.	263	415	13	11
I alt	263	415	13	11

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Anpartskapital	336.977	337
I alt		337
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	211.977	212

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	1.764	1.148	-21	11
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	40.145	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-7.815	616	21	-32
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	34.094	1.764	0	-21

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Koncernen har forpligtet sig til at donere t.DKK 3.333 til Fonden Mødrehjælpen, hvert år frem til og med regnskabsåret 2025.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 298 på balancedagen, og der er betalt t.DKK 18.562 i acontoskat på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Winnie Liljeborg, Roskilde	Ejerskab 100%

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	534	285
Andre driftsomkostninger	262	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.141	-7.916
Finansielle indtægter	-336.036	-361.140
Finansielle omkostninger	245.934	179.932
Skat af årets resultat	8.613	39.427
Øvrige reguleringer	-35.224	155.687
I alt	-113.776	6.275

16. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interessens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

Sammenlægningsmetoden er i regnskabsåret anvendt i forbindelse med erhvervelse af Liljeborg Invest ApS, København. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi vises særskilt af egenkapitalopgørelsen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Goodwill	10	0
Bygninger	25	3.000
Skibe	25	5.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Skibe*

Skibe måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder omkostninger til klargøring af aktivet, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Ved erhvervelsen opdeles kostprisen på henholdsvis skib og skibskomponenter, der afskrives hver for

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sig. Skibe afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Skibskomponenter, der er genstand for periodiske eftersyn og/eller udskiftninger, afskrives forholdsmæssigt i takt med det faktisk forbrugte antal motortimer ind til næste periodiske eftersyn og/eller udskiftning, hvor skibskomponenten bliver afgangsført. Udskiftning eller renoveringsomkostninger indregnes i balancen som separate aktiver, når skibskomponenten er klar til brug.

Skibe og skibskomponenter måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.