

Liljeborg ApS

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

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.03.16

Martin Høyer-Hansen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 15
Noter	16 - 19

Selskabet

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

Direktion

Martin Høyer-Hansen
Jan-Ole Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Liljeborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. marts 2016

Direktionen

Martin Høyer-Hansen

Jan-Ole Hansen

Til kapitalejeren i Lilkeborg ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Lilkeborg ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 30. marts 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at besidde aktier og anparter og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 136.642.855 mod DKK 86.128.516 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.790.869.817.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	2015 DKK	2014 DKK	
	-3.212.694	-2.072.292	
1	Personaleomkostninger	-4.907.379	-1.566.021
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	74.830.358	-1.861.691
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	7.915.807	-138.155
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	-110.988	-2.476.035
2	Andre finansielle indtægter	142.500.762	136.229.206
3	Andre finansielle omkostninger	-64.146.949	-13.059.821
	Finansielle poster i alt	160.988.990	118.693.504
	Resultat før skat	152.868.917	115.055.191
	Skat af årets resultat	-16.226.062	-28.926.675
	Årets resultat	136.642.855	86.128.516

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	74.581.799	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	50.000.000
Overført resultat	61.061.056	36.128.516
I alt	136.642.855	86.128.516

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	188.866.818	8.030.460
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.251.953.773	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	89.012	1.834.413
Finansielle anlægsaktiver i alt		1.440.909.603	9.864.873
Anlægsaktiver i alt		1.440.909.603	9.864.873
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31.050.000	10.232.972
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.000.000	4.624.827
	Udskudt skatteaktiv	0	11.128
	Tilgodehavende selskabsskat	46.862.397	985.690
	Andre tilgodehavender	91.539.344	155.050.214
	Periodeafgrænsningsposter	11.394	12.000
Tilgodehavender i alt		177.463.135	170.916.831
	Andre værdipapirer og kapitalandele	48.144.461	1.506.448.695
Værdipapirer og kapitalandele i alt		48.144.461	1.506.448.695
Likvide beholdninger		157.466.183	10.898.932
Omsætningsaktiver i alt		383.073.779	1.688.264.458
Aktiver i alt		1.823.983.382	1.698.129.331

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	74.581.799	0
	Overført resultat	1.715.163.018	1.654.101.962
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
6	Egenkapital i alt	1.790.869.817	1.654.226.962
	Hensættelser til udskudt skat	21.221	0
	Hensatte forpligtelser i alt	21.221	0
	Gæld til kreditinstitutter	0	42.402.392
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	206.600	231.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.244.117	0
	Anden gæld	27.641.627	1.268.727
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.092.344	43.902.369
	Gældsforpligtelser i alt	33.092.344	43.902.369
	Passiver i alt	1.823.983.382	1.698.129.331

7 Eventualforpligtelser

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.

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.

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

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 posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab 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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og 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 dattervirksomheder og 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

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 under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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.

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.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	4.907.200	1.560.810
Andre omkostninger til social sikring	179	5.211
I alt	4.907.379	1.566.021

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	482.317	228.246
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	27.514.604	0
Øvrige finansielle indtægter	114.503.841	136.000.960
I alt	142.500.762	136.229.206

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	759.607	285.681
Finansielle omkostninger til associerede virksomheder	42	0
Øvrige finansielle omkostninger	376.661	4.739.994
Valutakursreguleringer	63.010.639	8.034.146
I alt	64.146.949	13.059.821

31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	12.550.000	2.000.000
Tilgang i året	106.006.000	10.550.000
Kostpris pr. 31.12.15	118.556.000	12.550.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	-4.519.540	-2.657.849
Årets resultat	74.830.358	-1.861.691
Opskrivninger pr. 31.12.15	70.310.818	-4.519.540
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	188.866.818	8.030.460

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Sagafjord A/S, Roskilde	100,0%
L.A. Rings Ejendom ApS, Hellerup	100,0%
Liljeborg Ejendomme A/S, Hellerup	100,0%
Liljeborg 1 ApS, Hellerup	100,0%

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	170.000	170.000
Tilgang i året	1.243.918.620	0
Afgang i året	-170.000	0
Kostpris pr. 31.12.15	1.243.918.620	170.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	-528.280	-390.125
Årets resultat	7.915.806	-138.155
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	647.627	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	8.035.153	-528.280
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	358.280
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	358.280
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.251.953.773	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Liljeborg Invest ApS, Hellerup	29,1%
Wicpe I/S, Hellerup	20,0%
North East Family Office I/S, Hellerup	20,0%

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	.617.973.446	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-50.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	86.128.516	0
Saldo pr. 31.12.14	125.000	0	.654.101.962	0

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	0	.654.101.962	0
Forslag til resultatdisponering	0	74.581.799	61.061.056	1.000.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	74.581.799	.715.163.018	1.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Dattervirksomhedernes gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Selskabet er interesseret i en række interessentskaber og hæfter dermed ubegrænset for disse selskabers forpligtelser. De samlede aktiver i interessentskaberne udgør på balancedagen t.DKK 42.890, mens de samlede forpligtelser udgør t.DKK 1.051.