BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

LLB Invest ApS

CVR-nr. 19 85 59 02

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.06.15

Lars Andersen
Dirigent

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Hjørring
Læsøvej 5 A
9800 Hjørring

Tel.: 98 92 18 11
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 20

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

LLB Invest ApS
Halsvej 139, Stae
9310 Vodskov
Telefon: 98 25 77 00
Telefax: 98 25 77 10
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 19 85 59 02

Direktion

Lars Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 for LLB 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.

Stae, den 2. juni 2015

Direktionen

Lars Andersen

Til kapitalejeren i LLB Invest ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for LLB 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 datterselskabet Danselect GmbH, og vi har således ikke kunnet indarbejde datterselskabet til indre værdi jf. anvendt regnskabspraksis, hvorimod anparterne er optaget til kostprisen. På denne baggrund tager vi 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.

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 2. juni 2015

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Henriksen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive handel og investering.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK -41.244.526 mod DKK -43.954.232 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK -150.858.384.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

De tilknyttede virksomheders gæld i CHF blev i 2010 omlagt til EUR for at undgå yderligere kursrisiko på valutakursudviklingen. Koncernens samlede tab i de tilknyttede virksomheder på CHF i perioden 2008-2010 blev t.DKK 37.673. Koncernen har i årene 2012-2014 fundet det nødvendigt at nedskrive ejendomme i 3 af datterselskaberne med i alt t.DKK 67.668. Egenkapitalen er yderligere belastet negativt med udviklingen på valuta- og renteswap i de tilknyttede virksomheder, som har påvirket negativt med t.DKK 49.938. Dette er således en stor del af årsagen til, at det overførte resultat er negativt med t.DKK 150.980.

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.

Regnskabsmaterialet vedrørende datterselskabet Danselect GmbH er desværre ikke fremkommet fra den tyske ledelse, og det er derfor valgt at optage selskabets investering i datterselskabet til kostprisen.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse

Note		2014 DKK	2013 DKK
	Bruttofortjeneste	**282.787**	**219.367**
2	Personaleomkostninger	-374.576	-374.803
	Resultat før finansielle poster	**-91.789**	**-155.436**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-44.131.290	-45.421.245
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-93.550	-136.271
3	Andre finansielle indtægter	3.490.663	2.268.700
4	Andre finansielle omkostninger	-317.391	-394.180
	Finansielle poster i alt	**-41.051.568**	**-43.682.996**
	Resultat før skat	**-41.143.357**	**-43.838.432**
5	Skat af årets resultat	-101.169	-115.800
	Årets resultat	**-41.244.526**	**-43.954.232**

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-104.269.617	-15.381.827
Overført resultat	63.025.091	-28.572.405
I alt	**-41.244.526**	**-43.954.232**

Balance

AKTIVER

Note		31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.040.969	3.134.519
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	3.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**3.040.969**	**3.137.519**
	Anlægsaktiver i alt	**3.040.969**	**3.137.519**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	192.422	199.625
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.430.550	32.046.173
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	546.013	522.500
	Andre tilgodehavender	77.250	415.136
	Tilgodehavender i alt	**33.246.235**	**33.183.434**
	Likvide beholdninger	**330.559**	**88.498**
	Omsætningsaktiver i alt	**33.576.794**	**33.271.932**
	Aktiver i alt	**36.617.763**	**36.409.451**

Balance

PASSIVER

Note		31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
	Overført resultat	-150.983.384	-144.047.162
8	**Egenkapital i alt**	**-150.858.384**	**-143.922.162**
	Andre hensatte forpligtelser	61.301.737	145.267.876
	Hensatte forpligtelser i alt	**61.301.737**	**145.267.876**
	Gæld til kreditinstitutter	114.783.752	24.165.930
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.981.126	3.471.176
	Gæld til associerede virksomheder	7.299.820	7.340.043
	Anden gæld	109.712	86.588
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**126.174.410**	**35.063.737**
	Gældsforpligtelser i alt	**126.174.410**	**35.063.737**
	Passiver i alt	**36.617.763**	**36.409.451**

9 Eventualforpligtelser
10 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

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.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter 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 posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden 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.

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

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 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.

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 kursudviklingen på CHF-lån i tilknyttede virksomheder kan koncernens tab på CHF-lån i perioden 2008-2010 opgøres til t.DKK 37.673. Koncernen har i årene 2012-2014 fundet det nødvendigt at nedskrive ejendommene i 3 af datterselskaberne med i alt t.DKK 67.668. Egenkapitalen er yderligere belastet negativt med udviklingen på valuta- og renteswap i de tilknyttede virksomheder, som har påvirket negativt med t.DKK 49.938. Dette har 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.

	2014 DKK	2013 DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	369.176	369.403
Andre omkostninger til social sikring	5.400	5.400
I alt	374.576	374.803
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.461.496	2.237.489
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	23.513	22.500
Øvrige finansielle indtægter	5.654	8.711
I alt	3.490.663	2.268.700

	2014 DKK	2013 DKK

4. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	136.095	102.382
Finansielle omkostninger til associerede virksomheder	26.090	7.368
Øvrige finansielle omkostninger	155.206	284.430
I alt	317.391	394.180

5. Skatter

Årets aktuelle skat	101.169	115.800

	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	15.916.522	15.916.522
Kostpris pr. 31.12.14	15.916.522	15.916.522
Opskrivninger pr. 31.12.13	-161.184.398	-130.144.980
Opskrivninger i året	23.827.812	0
Årets resultat	-44.131.290	-45.421.245
Udbytte	0	-1.000.000
Andre reguleringer	104.269.617	15.381.827
Opskrivninger pr. 31.12.14	-77.218.259	-161.184.398
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	61.301.737	145.267.876
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	61.301.737	145.267.876
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	0	0

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
LLB Vind 2 ApS, Aalborg	100%
LLB Vind 3 ApS, Aalborg	100%
Agro Slovakiet Invest ApS, Aalborg	51%
LLB Lübeck 1 ApS i likvidation, Aalborg	100%
LLB Hamburg 1 ApS, Aalborg	100%
LLB Hamburg 2 ApS, Aalborg	100%
LLB Verwaltung ApS, Aalborg	100%
Danselect GmbH, Tyskland	70%

	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK

7. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	400.000	400.000
Kostpris pr. 31.12.14	400.000	400.000
Opskrivninger pr. 31.12.13	2.734.519	2.870.790
Årets resultat	-93.550	-136.271
Opskrivninger pr. 31.12.14	2.640.969	2.734.519
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	3.040.969	3.134.519

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Aalborg Kornterminal Holding ApS, Aalborg	50%

8. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Reserve for net-toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13			
Saldo pr. 01.01.13	125.000	0	-113.055.449
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-2.419.308
Overførsler, reserver	0	15.381.827	0
Forslag til resultatdisponering	0	-15.381.827	-28.572.405
Saldo pr. 31.12.13	125.000	0	-144.047.162
Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14			
Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	-144.047.162
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-69.961.313
Overførsler, reserver	0	104.269.617	0
Forslag til resultatdisponering	0	-104.269.617	63.025.091
Saldo pr. 31.12.14	125.000	0	-150.983.384

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

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

10. Sikkerhedsstillelser

Der er overfor Danske Bank stillet solidarisk selvskyldnerkaution ulimiteret for:
- LLB Vind 2 ApS
- LLB Vind 3 ApS
- LLB Hamburg 1 ApS
- LLB Hamburg 2 ApS
- Agro Slovakiet Invest ApS

Danske Bank har pant i transport i elafregning hos ESV A/S vedrørende LLB Vind 2 ApS og LLB Vind 3 ApS, afgivet negativ pledge erklæring om forbud mod pantsætning af 2 vindmøller i LLB Vind 2 ApS og LLB Vind 3 ApS, pant i selskabets unoterede anparter i LLB Vind 2 ApS, LLB Vind 3 ApS, LLB Lübeck 1 ApS i likvidation, LLB Hamburg 1 ApS, LLB Hamburg 2 ApS og Danselect GmbH samt transporterklæring i selskabets mellemregning med Danselect GmbH.