

**M.L. Finans Invest A/S**  
**CVR-nr. 21127140**  
**c/o Linderberg Group A/S, Langebjerg 35D**  
**4000 Roskilde**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.04.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jack Skov

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

M.L. Finans Invest A/S  
c/o Linderberg Group A/S, Langebjerg 35D  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 21127140  
Hjemsted: Roskilde  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Jens Dalsgaard Løgstrup, formand  
Mogens Linderberg Larsen  
Jack Skov

### **Direktion**

Mogens Linderberg Larsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for M.L. Finans Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 18.04.2016

### Direktion

Mogens Linderberg Larsen

### Bestyrelse

Jens Dalsgaard Løgstrup  
formand

Mogens Linderberg Larsen

Jack Skov

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i M.L. Finans Invest A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M.L. Finans Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 18.04.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Skov  
statsautoriseret revisor

Stinus Andersen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed med handel af værdipapirer og finansielle instrumenter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 6.680 t.kr. mod et overskud på 41 t.kr. i 2014. Årets resultat er positivt påvirket af en gældseftergivelse på 6.463 t.kr. Der er endvidere ydet gældseftergivelser til tilknyttede virksomheder.

Selskabets ultimative moderselskab Linderberg Group A/S og koncernen har i 2015 indgået aftale med sine væsentligste kreditorer, herunder opnået alternativ finansiering. Aftalen har medført, at koncernen har opnået en akkordering på næsten 100 mio. kr.

Egenkapitalen udgør 2.672 t.kr. pr. 31. december 2015 sammenlignet med en egenkapital på 14.247 t.kr. pr. 31. december 2014.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.



## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(146.875)	(20.250)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(146.875)</b>	<b>(20.250)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(850)
Andre finansielle indtægter	1	7.185.184	1.260.875
Andre finansielle omkostninger	2	(291.607)	(970.060)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>6.746.702</b>	<b>269.715</b>
Skat af ordinært resultat	3	(66.776)	(229.067)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>6.679.926</u></b>	<b><u>40.648</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>6.679.926</u>	<u>40.648</u>
		<b><u>6.679.926</u></b>	<b><u>40.648</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.423.757	29.730.889
<b>Tilgodehavender</b>		<u>2.423.757</u>	<u>29.730.889</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		337.000	337.000
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u>337.000</u>	<u>337.000</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>2.760.757</u>	<u>30.067.889</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>2.760.757</u></u>	<u><u>30.067.889</u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>1.671.926</u>	<u>13.246.611</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>2.671.926</u></b>	<b><u>14.246.611</u></b>
Bankgæld		180	7.439.383
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	5.787.048
Skyldig selskabsskat		66.776	229.055
Anden gæld		<u>21.875</u>	<u>2.365.792</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>88.831</u></b>	<b><u>15.821.278</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>88.831</u></b>	<b><u>15.821.278</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>2.760.757</u></b>	<b><u>30.067.889</u></b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Ejerforhold	7		
Koncernforhold	8		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	13.246.611	14.246.611
Øvrige egenkapitalposter	0	(18.254.611)	(18.254.611)
Årets resultat	0	6.679.926	6.679.926
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.671.926</b>	<b>2.671.926</b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	722.636	1.225.055
Gældseftergivelse o.l.	6.462.548	0
Øvrige finansielle indtægter	0	35.820
	<b>7.185.184</b>	<b>1.260.875</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	124.157	249.395
Renteomkostninger i øvrigt	140.500	664.357
Øvrige finansielle omkostninger	26.950	56.308
	<b>291.607</b>	<b>970.060</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	66.776	229.067
	<b>66.776</b>	<b>229.067</b>
	<b>Antal</b>	<b>Nominal</b>
	<b>kr.</b>	<b>værdi</b>
		<b>kr.</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Ordinære aktier	1.000	1.000.000
	<b>1.000</b>	<b>1.000.000</b>

## 5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Linderberg Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Noter

### **6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

#### **Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder**

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for moderselskabets gæld til kreditinstitut.

### **7. Ejerforhold**

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Linderberg Group A/S, Roskilde

### **8. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

ML Finans Invest A/S indgår i koncernregnskabet for Linderberg Group A/S, Roskilde