

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER - 31. DECEMBER 2016**

**M. LODBERG HOLDING APS**

**Gladsaxevej 356**

**2860 Søborg**

**CVR-nr. 26 85 10 09**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 12/15 2017

  
MICHAEL SOGNARD LODBERG

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	4-5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6-9
Resultatopgørelse 1. oktober - 31. december 2016	10
Balance pr. 31. december 2016	11-12
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	13
Noter	14-15

**Selskab**

M. Lodberg Holding ApS  
Gladsaxevej 356  
3670 Veksø Sjælland

CVR-nummer 26 85 10 09

15. regnskabsår

Hjemsted:                Gladsaxe

**Direktion**

Michael Søgaard Lodberg

**Udvidet gennemgang**

**inforevision**  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Per Jensen, statsautoriseret revisor  
Özgür Atan, revisor, cand.merc.aud

**Væsentligste aktiviteter**

M. Lodberg Holding ApS' hovedaktivitet er at drive virksomhed med besiddelse af aktier og anparter.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold**

Selskabets ledelse har omlagt selskabets regnskabsår, således at dette fremover følger kalenderåret. Omlægningsperioden omfatter perioden 1. oktober til 31. december 2016.

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. -2.059 og har ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

**Den forventede udvikling**

Selskabets væsentligste långivere med et tilgodehavende pr. 31/12 2016 på kr. 9.606 har afgivet en tilbagetrædelseserklæring overfor øvrige af selskabets kreditorer.

Selskabets ledelse forventer således at have den nødvendige likviditet til at overholde sine forpligtelser i takt med at de forfalder.

Ovenstående medfører at selskabet får den nødvendige mulighed for at reetablere egenkapitalen over de kommende regnskabsår, hvorfor selskabets ledelse aflægger nærværende regnskab under forudsætning af fortsat drift.



Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober - 31. december 2016 for M. Lodberg Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 4. maj 2017

I direktionen

  
Michael Sogaard Lodberg

## Til kapitalejeren i M. Lodberg Holding ApS

### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for M. Lodberg Holding ApS for regnskabsåret 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016 er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at der er en væsentlig usikkerhed som kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Fortsat drift er betinget af, at selskabets drift bliver rentabel og eksisterende kreditfaciliteter kan opretholdes. Vi henviser til årsregnskabs note 1, om den forventede udvikling, hvori ledelsen redegør for usikkerheden om selskabets evne til at fortsætte driften. Ledelsen bedømmer, at de fornødne kreditfaciliteter kan opnås, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

#### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning eller øvrig regulering**

##### **Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om kapitaltab**

Selskabet har tabt over 50% af selskabskapitalen. I strid med selskabsloven er der ikke inden for lovens tidsfrister redegjort for selskabets økonomiske stilling og om fornødent stillet forslag om foranstaltninger, der bør træffes, herunder selskabets opløsning, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 4. maj 2017

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

  
Per Jensen

statsautoriseret revisor



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med M. Lodberg Holding IV ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.



**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data/registreringer. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**KONCERNREGNSKAB**

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

**RESULTATOPGØRELSE**

10

1. OKTOBER - 31. DECEMBER 2016

<u>Note</u>	<u>3 mdr. 2016</u>	<u>2015/16</u>
2		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.058.901	-6.745.657
Andre eksterne omkostninger	<u>0</u>	<u>-6.878</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-2.058.901	-6.752.535
Andre finansielle indtægter	1	6.913
Øvrige finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>-217</u>
RESULTAT FØR SKAT	-2.058.900	-6.745.839
3		
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-2.058.900</u></u>	<u><u>-6.745.839</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-2.058.900</u>	<u>-6.745.839</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-2.058.900</u></u>	<u><u>-6.745.839</u></u>



**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**  
**AKTIVER**

11

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>30/9 2016</u>
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>1.845.317</u>	<u>483.998</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>1.845.317</u>	<u>483.998</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>1.845.317</u>	<u>483.998</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>57.582</u>	<u>57.582</u>
TILGODEHAVENDER	<u>57.582</u>	<u>57.582</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>196.319</u>	<u>196.319</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>253.901</u>	<u>253.901</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>2.099.218</u></u>	<u><u>737.899</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>30/9 2016</u>
Virksomhedskapital	150.000	150.000
Overført resultat	-8.477.246	-11.768.346
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL	<u>-8.327.246</u>	<u>-11.618.346</u>
Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>1.929.781</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>0</u>	<u>1.929.781</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.878	26.878
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.032.657	3.013.671
Anden gæld	<u>7.366.929</u>	<u>7.385.915</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>10.426.464</u>	<u>10.426.464</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>10.426.464</u>	<u>12.356.245</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>2.099.218</u></u>	<u><u>737.899</u></u>

- 1 Going concern og finansielle risici
- 4 Eventualaktiver
- 5 Eventualforpligtelser
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1/10 2015	150.000	-5.022.507	0	-4.872.507
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	-6.745.839	0	-6.745.839
Egenkapital pr. 1/10 2016	150.000	-11.768.346	0	-11.618.346
Koncerntilskud		5.350.000	0	5.350.000
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	-2.058.900	0	-2.058.900
Egenkapital pr. 31/12 2016	150.000	-8.477.246	0	-8.327.246

### 1 Going concern og finansielle risici

Selskabets væsentligste långivere med et tilgodehavende pr. 31/12 2016 på kr. 9.606 har afgivet en tilbagetrædelseserklæring overfor øvrige af selskabets kreditorer.

Selskabets ledelse forventer således at have den nødvendige likviditet til at overholde sine forpligtelser i takt med at de forfalder.

Der henvises ligeledes til ledelsesberetningens afsnit "Den forventede udvikling".

Årsregnskabet er på baggrund af ovenstående aflagt under forudsætningen om forsat drift.

### 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital	Andel af årets resultat	Andel af egenkapital
Berle Pool & Spa A/S, 90% ejerandel	500.000	-1.657.435	1.548.364	-1.491.692	1.393.528
Reg. af kap.andel, Berle Pool & Spa A/S		-535.000		-535.000	
MSL I ApS, 100%	125.000	-32.209	451.789	-32.209	451.789
I ALT	<u>625.000</u>	<u>-2.224.644</u>	<u>2.000.153</u>	<u>-2.058.901</u>	<u>1.845.317</u>

### 3 Selskabsskat og udskudt skat

	Selskabs- skat	Udskudt skat	Resultat- opgørelsen	2015/16
Skyldig pr. 1/10 2016	0	0	0	0
Skat af årets resultat	0	0	0	0
Refusion, sambeskatning	0	0	0	0
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>0</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>0</u>	<u>0</u>

#### 4 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på t.kr. 2.472.

#### 5 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for M. Lodberg Holding IV ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med kreditinstitut, er der afgivet selvskyldnerkaution for disse virksomheders mellemværende med kreditinstitut.