

---

# ***L5 Invest ApS***

Skovgårdsvej 7B, 2920 Charlottenlund

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 28 89 67 35

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/6 2017

Morten Just Linde  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Noter, regnskabspraksis 11

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for L5 Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 20. juni 2017

### **Direktion**

Morten Just Linde

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i L5 Invest ApS

## Konklusion

Det er vores 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. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for L5 Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 20. juni 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bo Schou-Jacobsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

L5 Invest ApS  
Skovgårdsvej 7B  
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 28 89 67 35  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 8. juli 2005  
Hjemstedskommune: Gentofte

## Direktion

Morten Just Linde

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre eksterne omkostninger		-469.560	-564.269
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-469.560</b>	<b>-564.269</b>
Personaleomkostninger		-391.516	-602.043
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-214.929	-211.889
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.076.005</b>	<b>-1.378.201</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-5.784.753	-3.560.050
Finansielle indtægter	4	1.004.117	1.260.844
Finansielle omkostninger	5	-10.812.371	-444.251
<b>Resultat før skat</b>		<b>-16.669.012</b>	<b>-4.121.658</b>
Skat af årets resultat	3	0	80.961
<b>Årets resultat</b>		<b>-16.669.012</b>	<b>-4.040.697</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte i regnskabsåret		0	8.000.000
Overført resultat		-16.669.012	-12.040.697
		<b>-16.669.012</b>	<b>-4.040.697</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		698.160	913.089
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>698.160</b>	<b>913.089</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>698.160</b>	<b>913.089</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	15.379.963
Andre tilgodehavender		57.616	150.867
Selskabsskat		67.000	69.381
<b>Tilgodehavender</b>		<b>124.616</b>	<b>15.600.211</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>277.562</b>	<b>23.339.923</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.361.532</b>	<b>125.685</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.763.710</b>	<b>39.065.819</b>
<b>Aktiver</b>		<b>3.461.870</b>	<b>39.978.908</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	10.500.000
Andre reserver		4.500.000	0
Overført resultat		-2.117.408	14.551.602
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>2.882.592</b>	<b>25.051.602</b>
Kreditinstitutter		2.144	13.702.899
Leverandører af varer og tjenesteydelser		90.000	140.000
Anden gæld		487.134	1.084.407
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>579.278</b>	<b>14.927.306</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>579.278</b>	<b>14.927.306</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.461.870</b>	<b>39.978.908</b>
Begivenheder efter balancedagen	2		
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i regnskabsåret været forvaltning af selskabets formue, hvilket forventes fortsat i det kommende år.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## 3 Skat af årets resultat

	2016 DKK	2015 DKK
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	-80.961
	<u>0</u>	<u>-80.961</u>

## 4 Finansielle indtægter

Renteindtægter associerede virksomheder	908.159	829.120
Andre finansielle indtægter	95.958	431.724
	<u>1.004.117</u>	<u>1.260.844</u>

## 5 Finansielle omkostninger

Nedskrivning tilgodehavende	10.395.356	0
Andre finansielle omkostninger	417.015	444.251
	<u>10.812.371</u>	<u>444.251</u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	2.063.550
Kostpris 31. december	2.063.550
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.150.461
Årets afskrivninger	214.929
Ned- og afskrivninger 31. december	1.365.390
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>698.160</b>

## 7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar	49.745.500	49.745.500
Kostpris 31. december	49.745.500	49.745.500
Værdireguleringer 1. januar	-56.671.982	-53.329.543
Årets resultat	-5.784.753	-3.560.050
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	217.611
Værdireguleringer 31. december	-62.456.735	-56.671.982
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	12.711.235	6.926.482
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Linde Werdelin A/S	Charlottenlund	10.081.000	47,5%

# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital

	Selskabskapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	10.500.000	0	14.551.604	25.051.604
Kapitalnedsættelse	-10.000.000	10.000.000	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	-5.500.000	0	-5.500.000
Årets resultat	0	0	-16.669.012	-16.669.012
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>4.500.000</b>	<b>-2.117.408</b>	<b>2.882.592</b>

Selskabet gennemførte den 10. marts 2016 en kapitalnedsættelse med henlæggelse til andre reserver. Beløbet under andre reserver er en særlig reserve og kan udloddes til aktionæren under hensyntagen til selskabets økonomiske forhold jf. selskabslovens § 188, stk. 1.

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

	2016 DKK	2015 DKK
Selskabet har pantsat værdipapirbeholdning til sikkerhed for mellemværende med bank med en regnskabsmæssig værdi af	0	22.977.312

### Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 3 mdr.	26.010	89.686
--------------------------------------------------------	--------	--------

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har ydet ansvarligt lån til den associerede virksomhed, som træder tilbage for øvrige kreditorer i den associerede virksomhed. Tilgodehavendet er nedskrevet til DKK 0.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for L5 Invest ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

# Noter, regnskabspraksis

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

## **Noter, regnskabspraksis**

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i Associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.