

Mads Davidoff Holding ApS

V. Kolbyesvej 13, 4930 Maribo

CVR-nr. 30 27 19 47

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. juni 2017.

Mads Jørgen Davidoff
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Mads Davidoff Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Maribo, den 23. juni 2017

Direktion

Mads Jørgen Davidoff
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mads Davidoff Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mads Davidoff Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

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 årsregnskabet". 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf der fremgår, at der pågår forhandlinger med selskabets finansieringskilder om den fremadrettede finansiering. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at disse forhandlinger ender i et positivt udfald. Udfaldet af disse forhandlinger er endnu ikke kendte. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at finansieringen kan opretholdes, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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.

Frederiksberg, den 23. juni 2017

One Revision

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 31 56 64

Hans Grube

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Mads Davidoff Holding ApS V. Kolbyesvej 13 4930 Maribo CVR-nr.: 30 27 19 47 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Mads Jørgen Davidoff, Engholmvej 11, 4880 Nysted, Direktør
Revision	One Revision, Statsautoriseret revisionspartnerselskab Roskildevej 37A, 3. sal 2000 Frederiksberg
Dattervirksomheder	Davidoff Maskinfabrik A/S, Lolland Davidoff Ejendomme ApS, Guldborgsund Emicon Systems ApS, Lolland ES Production A/S, Lolland

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier/anpartar i andre helt eller delvis ejede datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 59.283 kr. mod -373.030 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 384.039 kr. mod -6.401.702 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Vi gør opmærksom på at der er usikkerhed om selskabets fortsatte drift;

Situationen skyldes likviditetsmæssige udfordringer i datterselskabet Emicon Systems ApS. Mads Davidoff Holding ApS kautionere for gælden til pengeinstitutter i Emicon Systems ApS som pr 31/12 2016 udgør t.kr. 4.668. Mads Davidoff Holding ApS har stillet sikkerhed med kapitalandele Davidoff Maskinfabrik A/S, ES Production A/S samt 80 % af kapitalandelene i Emicon Systems ApS.

Gælden i Emicon Systems ApS udgør pr. 31/12 2016 t.kr. 4.668 og der er ikke udsigt til at selskabet selv kan tilbagebetale gælden, dels grundet et tab på et større tilgodehavende og dels grundet et større projekt der ikke gik som forventet. Emicon Systems ApS har således ingen indtægtskilder og der er ikke udsigt til at selskabet får betaling vedrørende deres udestående.

Der forhandles i øjeblikket om en permanent løsning og det er vores vurdering at der bliver indgået en aftale vedrørende forpligtelsen således at Mads Davidoff Holding ApS kan fortsætte driften. Årsrapporten er derfor aflagt efter going concern princippet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mads Davidoff Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	59.283	-373.030
2 Personaleomkostninger	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>46.439</u>	<u>46.440</u>
Driftsresultat	105.722	-326.590
Regulering af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	305.378	-6.067.201
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-17.975</u>	<u>-8.212</u>
Resultat før skat	393.125	-6.402.003
Skat af årets resultat	<u>-9.086</u>	<u>301</u>
Årets resultat	<u>384.039</u>	<u>-6.401.702</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-835.914
Overføres til overført resultat	384.039	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-5.565.788</u>
Disponeret i alt	<u>384.039</u>	<u>-6.401.702</u>

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.183.617	2.000.679
Ansvarlig lånekapital	1.800.000	1.800.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.983.617</u>	<u>3.800.679</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.983.617</u>	<u>3.800.679</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	242.183
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	180.764	69.494
Tilgodehavender i alt	<u>180.764</u>	<u>311.677</u>
Likvide beholdninger	<u>4.131</u>	<u>5.128</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>184.895</u>	<u>316.805</u>
Aktiver i alt	<u>4.168.512</u>	<u>4.117.484</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2016	2015
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Overført resultat	-2.659.008	-3.043.047
Egenkapital i alt	-2.534.008	-2.918.047
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.667.655	4.790.095
Hensatte forpligtelser i alt	4.667.655	4.790.095
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	1.134.761	1.181.200
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.134.761	1.181.200
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.625	10.625
Gæld til tilknyttede virksomheder	543.847	828.636
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	189.850	69.193
Anden gæld	155.782	155.782
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	900.104	1.064.236
Gældsforpligtelser i alt	2.034.865	2.245.436
Passiver i alt	4.168.512	4.117.484
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualposter		

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Vi gør opmærksom på at der er usikkerhed om selskabets fortsatte drift.

Situationen skyldes likviditetsmæssige udfordringer i datterselskabet Emicon Systems ApS. Mads Davidoff Holding ApS kautionere for gælden til pengeinstitutter i Emicon Systems ApS som pr 31/12 2016 udgør t.kr. 4.668. Mads Davidoff Holding ApS har stillet sikkerhed med kapitalandele Davidoff Maskinfabrik A/S, ES Production A/S samt 80 % af kapitalandelene i Emicon Systems ApS.

Gælden i Emicon Systems ApS udgør pr. 31/12 2016 t.kr. 4.668 og der er ikke udsigt til at selskabet selv kan tilbagebetale gælden, dels grundet et tab på et større tilgodehavende og dels grundet et større projekt der ikke gik som forventet. Emicon Systems ApS har således ingen indtægtskilder og der er ikke udsigt til at selskabet får betaling vedrørende deres udestående.

Der forhandles i øjeblikket om en permanent løsning og det er vores vurdering at der bliver indgået en aftale vedrørende forpligtelsen således at Mads Davidoff Holding ApS kan fortsætte driften. Årsrapporten er derfor aflagt efter going concern princippet.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

Selskabets ansatte omfatter alene selskabets direktør, der i årsregnskabslovens forstand vurderes ansat. I selskabslovens forstand er der ikke tale om et ansættelsesforhold, hvorfor der ikke er nogle personaleudgifter i årsrapporten.

3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	17.978	0
Andre finansielle omkostninger	<u>-3</u>	<u>8.212</u>
	<u>17.975</u>	<u>8.212</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>		
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2016	4.592.741	4.717.741		
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-125.000</u>		
Kostpris 31. december 2016	<u>4.592.741</u>	<u>4.592.741</u>		
Opskrivninger 1. januar 2016	-2.592.062	-1.439.956		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	<u>182.938</u>	<u>-1.152.106</u>		
Opskrivninger 31. december 2016	<u>-2.409.124</u>	<u>-2.592.062</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>2.183.617</u>	<u>2.000.679</u>		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Mads Davidoff Holding ApS
Davidoff Maskinfabrik A/S, Lolland	90 %	1.581.163	87.000	1.423.047
Davidoff Ejendomme ApS, Guldborgsund	100 %	760.570	248.786	760.570
Emicon Systems ApS, Lolland	100 %	-6.286.243	109.599	0
ES Production A/S, Lolland	100 %	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>-3.944.510</u>	<u>445.385</u>	<u>2.183.617</u>
5. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2016			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
6. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2016			-3.043.047	2.522.741
Årets overførte overskud eller underskud			<u>384.039</u>	<u>-5.565.788</u>
			<u>-2.659.008</u>	<u>-3.043.047</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for ethvert mellemværende med Lollands Bank, er der givet pant i selskabets datterselskabsaktier

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor Emicon Systems ApS.

8. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.