

Erhvervsstyrelsen

Løhdorf Holding A/S
Gl. Færgevej 2
7000 Fredericia

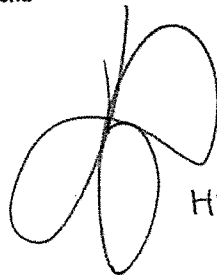
CVR-nr. 32 15 96 72

Årsrapport for regnskabsåret
1. maj 2017 - 30. april 2018

Godkendt på generalforsamlingen

9 / 11 20 18

Dirigent:



HANS LØHDORF

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 - 4

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

ÅRSREGNSKAB 1. MAJ 2017 - 30. APRIL 2018

Anvendt regnskabspraksis	7 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 22

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Løhdorf Holding A/S.

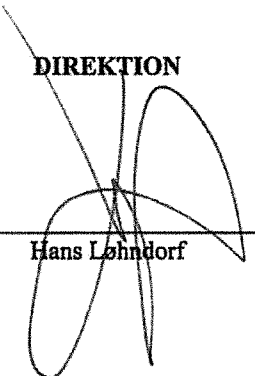
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

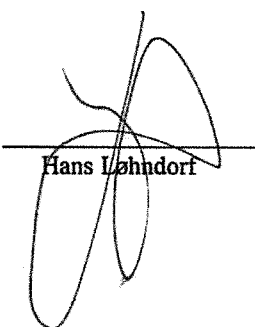
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Snoghøj, den 9/11 2018

DIREKTION

Hans Løhdorf**BESTYRELSE**

Hans Løhdorf

Børge Svensson

Mette Løhdorf

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Løhdorf Holding A/S

Manglende konklusion

Vi er blevet valgt til at revidere årsregnskabet for Løhdorf Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi udtrykker ingen konklusion om årsregnskabet. På grund af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

Grundlag for manglende konklusion

Dokumentationsgrundlag til underbygning af de i årsregnskabet anførte regnskabsoplysninger er mangelfuldt og indeholder ikke tilstrækkeligt og egnet dokumentation for årsregnskabets væsentlige poster. På tidspunktet for afgivelse af vores revisionspåtegning på årsregnskabet har det endnu ikke været muligt at tilvejebringe det manglende dokumentationsmateriale og rette eventuelle fejl.

Vi har ikke på anden vis haft mulighed for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for årsregnskabets væsentlige poster. Som følge af dette forhold har vi ikke været i stand til at fastlægge, om eventuelle justeringer kan anses for nødvendige, samt opgøre den mulige effekt heraf på resultatopgørelse, balance og egenkapital pr. 30. april 2018.

Selskabets kapitalandele i Budstikken Gruppen A/S er pr. 30. april 2018 indregnet efter indre værdis metode. Den indregnede værdi af kapitalandelene andrager 2.265.548 kr. pr. 30. april 2018.

Årsregnskabet for Budstikken Gruppen A/S er forsynet med erklæring fra selskabets uafhængige revisor med manglende konklusion. Af afsnittet "grundlag for manglende konklusion" fremgår, at det ikke har været muligt, at fremskaffe tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for årsregnskabets væsentlige poster. Som følge heraf har det ikke været muligt, at opgøre den eventuelle effekt heraf på selskabets resultat, balance og egenkapital pr. 30. april 2018. Af afsnittet "grundlag for manglende konklusion" fremgår endvidere, at der ikke er foretaget tilstrækkelige nedskrivninger på tilgodehavender ved tilknyttet virksomhed.

Som følge af ovenstående anses kapitalandelen i Budstikken Gruppen A/S for fejlagtigt indregnet i årsregnskabet for Løhdorf Holding A/S pr. 30. april 2018. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet, men de mulige korrektioner vurderes som betydelige set i forhold til selskabets resultat og egenkapital pr. 30. april 2018.

Udskudt skatteaktiv er i balancen pr. 30. april 2018 indregnet med 1.299.342 kr. Efter vores opfattelse er det ikke sandsynliggjort, at skatteaktivet kan anvendes inden for en 3 - 5-årig periode, hvorfor beløbet burde nedskrives til 0 kr. En nedskrivning vil reducere årets resultat og egenkapital med 1.299.342 kr.

Tilgodehavender ved tilknyttede virksomheder er indregnet med 1.643.629 kr. Efter vores opfattelse skal posten nedskrives med 1.643.629 kr. som følge af den betydelige usikkerhed om den fortsatte drift i debitorselskaberne. En nedskrivning vil reducere årets resultat og egenkapital med 1.643.629 kr.

-fortsættes-

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

-fortsat-

Grundlag for manglende konklusion (fortsat)

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabet note 1 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter fortsat er til rådighed, samt at der indgås en langsigtet aftale vedrørende såvel drifts- som anlægsfinansiering. Disse aftaler er ikke indgået på tidspunktet for årsregnskabet aflæggelse.

Ledelsen har ikke kunnet sandsynliggøre, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enige i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

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.

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores ansvar er at udføre en revision af årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for manglende konklusion", har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en revisionskonklusion om 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 krav.

-fortsættes-

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

-fortsat-

Udtalelse om ledelsesberetningen

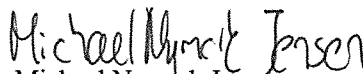
Som det fremgår af ”Grundlag for manglende konklusion”, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi afgiver derfor ikke en udtalelse om ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**Overtrædelse af bogføringsloven**

Selskabet har ikke overholdt bogføringslovens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringsskik under hensyntagen til virksomhedens art og omfang. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelse af bogføringsloven.

Svendborg, den 9. november 2018

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 48 61 78


Michael Nymark Jensen
statsaut. revisor
mne33728

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

Løhndorf Holding A/S
Gl. Færgevej 2
7000 Fredericia

CVR-nr. 32 15 96 72

Hjemstedskommune: Vojens

10. regnskabsår

BESTYRELSE:

Hans Løhndorf
Børge Svensson
Mette Løhndorf

DIREKTION:

Direktør Hans Løhndorf

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Moderselskabets formål er at eje kapitalen i Ejendomsselskabet Fabriksvej, Vojens A/S og Budstikken Gruppen A/S samt anden investeringsvirksomhed.

USIKKERHED OM FORTSAT DRIFT

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at koncernens eksisterende kreditfaciliteter fortsat er til rådighed i det kommende regnskabsår.

Ledelsen vurderer, om end vurderingen er forbundet med usikkerhed, at det nødvendige likviditetsgrundlag kan fremskaffes.

Selskabets ledelse har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen grundigt vurderet, hvorvidt årsregnskabet for 2017/18 kan aflægges under forudsætning af fortsat drift.

På baggrund af den foretagne vurdering er det ledelsens opfattelse, under iagttagelse af eksisterende usikkerheder, at selskabets årsregnskab for 2017/18 kan aflægges under forudsætning af fortsat drift.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret 2017/18 et underskud på 12.421.036 kr.

Selskabets negative driftsresultat skyldes primært en nedskrivning af kapitalandelen og mellemværendet med datterselskabet Ejendomsselskabet Fabriksvej, Vojens A/S, som efter regnskabsårets udløb er gået konkurs. Nedskrivningen har påvirket årets resultat negativt med 8.216.427 kr. Endvidere er der foretaget en nedskrivning af udlån til Løhdorf Innovation ApS på 2.013.793 kr. og til HL Holding Invest ApS på 1.476.239 kr.

Selskabet er omfattet af de selskabsretlige regler om kapitaltab. Selskabets ledelse forventer, at selskabets egenkapital vil blive reetableret ved egen indtjening.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Løhndorf Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsel som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og finansielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 poster direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Som følge heraf sammenlægges moder- og datterselskabernes skattepligtige indkomster, og eventuelle underskud i et selskab overføres til modregning i de andre selskabers positive indkomster.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Tekniske anlæg og anlæg i øvrigt måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Tekniske anlæg og anlæg i øvrigt 3 - 10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring af afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Værdiforringelser af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse udover det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelser, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders og associerede virksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedernes skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af årets resultat.

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

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indgår i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte og afviklede virksomheder fragår årsregnskabet ved afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye kapitalandele anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne. Som følge heraf sammenlægges alle selskabernes skattepligtige indkomster og eventuelle underskud i et selskab til modregning i øvrige selskabers positive indkomster.

De enkelte selskabers andel i koncernens skatteforpligtelser, eller modsat andel i koncernens skattemæssige fradrag, overføres til moderselskabet.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1/5 2017 - 30/4 2018

<u>Noter</u>	<u>2017/18</u> <u>Kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>Kr.</u>
2 BRUTTORESULTAT	-41.923	207.918
3. Personaleomkostninger	-312.890	-524.071
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER M.V.	-354.813	-316.153
4. Afskrivning anlægsaktiver	8.600	-16.709
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	-346.213	-332.862
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-12.030	-1.787.693
Finansielle indtægter	437.034	1.698.161
Finansielle omkostninger	-12.552.407	-1.264.270
	-12.127.403	-1.353.803
RESULTAT FØR SKAT	-12.473.616	-1.686.665
5. Skat af årets resultat	52.580	-100.210
ÅRETS RESULTAT	-12.421.036	-1.786.875
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Øvrige reserver	251.915	247.022
Overført overskud	-12.672.951	-2.033.896
Disponeret i alt	-12.421.036	-1.786.875

BALANCE PR. 30. APRIL 2018**AKTIVER**

<u>Noter</u>	<u>30/4 2018</u> <u>Kr.</u>	<u>30/4 2017</u> <u>Kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER:		
6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Tekniske anlæg og maskiner	500.000	500.000
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.265.548	6.558.514
8. Kapitalandele i associerede virksomheder	1	1
Huslejedepositum	723.190	723.190
	<u>2.988.739</u>	<u>7.281.705</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>3.488.739</u>	<u>7.781.705</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Andre tilgodehavender	62.235	68.804
Tilgodehavende selskabsskat	1.568	7.045
Tilgodehavende hos koncernforbundne selskaber	1.540.407	6.912.102
Udskudt skatteaktiv	1.299.342	1.246.762
Periodeafgrænsningsposter	0	4.688
	<u>2.903.552</u>	<u>8.239.401</u>
VÆRDIPAPIRER:		
9. Andre værdipapirer	245.290	2.689.354
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>0</u>	<u>389.691</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>3.148.842</u>	<u>11.318.445</u>
AKTIVER I ALT	<u>6.637.581</u>	<u>19.100.150</u>

BALANCE PR. 30. APRIL 2018**PASSIVER**

<u>Noter</u>	30/4 2018	30/4 2017
	Kr.	Kr.
EGENKAPITAL:		
10. Aktiekapital	625.000	625.000
11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
12. Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	7.009.411	6.757.496
13. Overført resultat	-10.437.683	2.235.268
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL I ALT	-2.803.272	9.617.764
HENSATTE FORPLIGTELSER:		
Udskudt skat	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Gæld til pengeinstitut	4.214.978	5.425.841
Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	256.499	249.205
Gæld til koncernforbundne selskaber	1.693.998	1.302.771
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	2.337.940	2.136.032
Anden gæld	937.438	368.538
	9.440.853	9.482.387
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	9.440.853	9.482.387
PASSIVER I ALT	6.637.581	19.100.150
14. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2017/18	2016/17
	Kr.	Kr.
Årets resultat	-12.421.036	-1.786.875
Regulering af skatter	-52.580	100.210
Af- og nedskrivninger	-8.600	0
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	12.030	1.787.693
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	4.797.045	-918.768
Betalt (refunderet) selskabsskat	5.477	11.156
	<hr/>	<hr/>
	-7.667.664	-806.583
Ændring i tilgodehavender	11.257	22.910
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	576.194	-448.408
Årets netto køb og salg af værdipapirer	1.927.955	1.541.345
	<hr/>	<hr/>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-5.152.258	309.264
	<hr/>	<hr/>
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET:		
Køb af materielle anlægsaktiver	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	8.600	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	0	1.500
Modtagne udbytter	0	0
	<hr/>	<hr/>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	8.600	1.500
	<hr/>	<hr/>
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:		
Betalt udbytte	0	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	5.964.831	680.819
	<hr/>	<hr/>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	5.964.831	680.819
	<hr/>	<hr/>
Samlet likviditetsvirkning	821.173	991.583
Likviditet primo	-5.036.151	-6.027.734
	<hr/>	<hr/>
LIKVIDITET ULTIMO	-4.214.978	-5.036.151

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket gæld til pengeinstitut.

NOTER**1. USIKKERHED OM FORTSAT DRIFT:**

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at koncernens eksisterende kreditfaciliteter fortsat er til rådighed i det kommende regnskabsår.

Ledelsen vurderer, om end vurderingen er forbundet med usikkerhed, at det nødvendige likviditetsgrundlag kan fremskaffes.

Selskabets ledelse har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen grundigt vurderet, hvorvidt årsregnskabet for 2017/18 kan aflægges under forudsætning af fortsat drift.

På baggrund af den foretagne vurdering er det ledelsens opfattelse, under iagttagelse af eksisterende usikkerheder, at selskabets årsregnskab for 2017/18 kan aflægges under forudsætning af fortsat drift.

2. BRUTTORESULTAT:

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

	<u>2017/18</u> <u>Kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>Kr.</u>
3. PERSONALEOMKOSTNINGER:		
Lønninger og gager	258.377	468.469
Pensioner	28.968	41.550
Øvrig social sikring	25.545	14.052
	<u>312.890</u>	<u>524.071</u>
Selskabet har i årets løb i gennemsnit beskæftiget	<u>2</u>	<u>3</u>
4. AFSKRIVNING ANLÆGSAKTIVER:		
Gevinst ved salg af tekniske anlæg og maskiner	-8.600	0
Småanskaffelser	0	16.709
	<u>-8.600</u>	<u>16.709</u>
5. SKATTER:		
Selskabsskat	0	0
Udskudt skat	-52.580	100.210
	<u>-52.580</u>	<u>100.210</u>

NOTER

	<u>2017/18</u> <u>Kr.</u>
6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:	
	Tekniske anlæg og maskiner
Anskaffelsessum primo	866.274
Årets tilgang	0
Årets afgang	<u>0</u>
Anskaffelsessum ultimo	<u>866.274</u>
Afskrivninger primo	366.274
Afgang afskrivninger	0
Årets afskrivninger	<u>0</u>
Afskrivninger ultimo	<u>366.274</u>
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	<u>500.000</u>

NOTER

	2017/18
	Kr.
7. KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER:	
	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder
Anskaffelsespris primo	71.524.660
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsespris ultimo	71.524.660
Værdireguleringer primo	-64.966.146
Årets værdireguleringer	-4.280.936
Årets resultatandel	-12.030
Udbytte til moderselskab	0
Værdireguleringer ultimo	-69.259.112
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	2.265.548

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Selskabs- kapital	Resultat
Ejendomselskabet Fabriksvej, Vojens A/S	Vojens	100 %	500.000	-
Budstikken Gruppen A/S	Vojens	100 %	2.000.000	-12.030

NOTER

	<u>2017/18</u> <u>Kr.</u>
8. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER:	
	Kapital- andele i associerede virksomheder
Anskaffelsespris primo	100.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsespris ultimo	100.000
Værdireguleringer primo	-99.999
Årets værdireguleringer	0
Årets resultatandel	0
Udbytte til moderselskab	0
Værdireguleringer ultimo	-99.999
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	1

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme og ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Resultat</u>
Lillebælt Bådservice ApS	Fredericia	44,44 %	90.000	-45.573

NOTER

	<u>2017/18</u> <u>Kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>Kr.</u>
9. ANDRE VÆRDIPAPIRER:		
Bogført værdi pr. 30. april 2018 (30. april 2017)	245.290	2.689.354
Kursværdi pr. 30. april 2018 (30. april 2017)	245.290	2.689.354
10. AKTIEKAPITAL:		
Indskudskapital primo	625.000	625.000
Kapitalforhøjelse	0	0
	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>
Aktiekapitalen består af 625.000 stk. aktier a 1 kr., som ikke er opdelt i forskellige aktieklasser.		
11. RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDIS METODE:		
Overført resultat primo	0	0
Regulering primo	0	0
Årets resultat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
12. RESERVE FOR UDLÅN OG SIKKERHEDSSTILLELSE:		
Saldo primo	6.757.496	6.510.471
Overført fra overført resultat	0	4
Overført jf. resultatdisponering	251.915	247.022
	<u>7.009.411</u>	<u>6.757.496</u>
13. OVERFØRT RESULTAT:		
Overført resultat primo	2.235.268	4.269.164
Regulering primo	0	0
Overkurs ved emission	0	0
Omkostninger i forbindelse med emission	0	0
Overført til reserve for udlån og sikkerhedsstillelser	0	0
Overført jf. resultatdisponering	-12.672.951	-2.033.896
	<u>-10.437.683</u>	<u>2.235.268</u>

NOTER

14. PANTSÆTNINGER, SIKKERHEDSSTILLELSER OG ANDRE ØKONOMISKE FORPLIGTELSER:

Selskabet har indgået huslejekontrakt i Fredericia, hvor den årlige husleje udgør 410.805 kr. ekskl. moms. Huslejekontrakten kan opsiges med 3 måneders varsel.

Til sikkerhed for Jyske Banks engagement med koncernselskab har selskabet afgivet selvskyldnerkaution for 2.000.000 kr.

Til sikkerhed for engagement med Jyske Bank A/S er der afgivet pant i aktierne i Ejendomsselskabet Fabriksvej, Vojens A/S og Budstikken Gruppen A/S.

Til sikkerhed for leverandørgæld er der afgivet pant i materielle anlægsaktiver, der pr. 30. april 2018 har en regnskabsmæssig værdi på 500.000 kr.

Hæftelser inden for sambeskatningskredsen:

Løhdorf Holding A/S er sambeskattet med administrationsselskabet, HL Holding Invest ApS, Ejendoms-selskabet Fabriksvej, Vojens A/S, Løhdorf Innovation ApS og Budstikken Gruppen A/S. Som datterselskab hæfter Løhdorf Holding A/S ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder inden for sambeskatningskredsen for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter, renter og royalties opstået inden for sambeskatningskredsen. Selskabet hæfter ligeledes for eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytter, renter og royalties.

Ejerforhold:

I henhold til Selskabslovens § 55 skal oplyses, at følgende aktionær besidder mere end 5 % af aktiebesiddelsen:

HL Holding Invest ApS, Gl. Færgevej 2, 7000 Fredericia.
Løhdorf Innovation ApS, Gl. Færgevej 2, 7000 Fredericia.