



ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2014 - 30. SEPTEMBER 2015

MSL I APS

Gladsaxevej 356

2860 Søborg

CVR-nr. 28 65 81 84

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 16/3 2016

MICHAEL SØGAARD LODBERG

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6-10
Resultatopgørelse 1. oktober 2014 - 30. september 2015	11
Balance pr. 30. september 2015	12-13
Noter	14-17

Selskab

MSL I ApS
Gladsaxevej 356
3670 Veksø Sjælland

CVR-nummer 28 65 81 84

10. regnskabsår

Hjemsted: Gladsaxe

Moderegnskab

M Lodberg Holding IV ApS, Egedal

Direktion

Michael Søggaard Lodberg

Revision

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

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

Hovedaktiviteter

MSL I ApS' hovedaktivitet er at drive detailvirksomhed indenfor Matas-kæden i Danmark samt naturligt i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. -1.206, hvilket ikke har indfriet ledelsens forventninger.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer et nulresultat for det kommende regnskabsår.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2014 - 30. september 2015 for MSL I ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 26. februar 2016

I direktionen



Michael Søgaard Lodberg

Til kapitalejeren i MSL I ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MSL I ApS for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

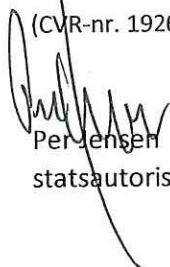
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Søborg, den 26. februar 2016

inforevision

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.

Vise 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.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "ændring i lagre af handelsvarer" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til handelsvarer samt salgs-, administrations-, og lokaleomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 23,5% 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 administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens 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**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill

10 år

Goodwill afskrives over 10 år, idet enkelte aktivers økonomiske levetid vurderes at overstige 5 år. Det er ledelsens opfattelse, at en del af den overtagne goodwill danner grundlag for selskabets tilstrækkelige indtjening i en periode længere end 5 år.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Småanskaffelser under kr. 12.800 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække måles til balancedagens dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationensværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationensværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 23,5% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationensværdi, 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.

Gældsforpligtelser i øvrigt

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

RESULTATOPGØRELSE

11

1. OKTOBER 2014 - 30. SEPTEMBER 2015

<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-280.672	4.260.953
1 Personaleomkostninger	<u>-3.154</u>	<u>-1.171.117</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-283.826	3.089.836
5,6 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-283.826	3.089.836
2 Andre finansielle indtægter	112.303	212.705
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.034.462</u>	<u>-4.185</u>
RESULTAT FØR SKAT	-1.205.985	3.298.356
4 Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-806.488</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.205.985</u></u>	<u><u>2.491.868</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-1.205.985	2.491.868
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.205.985</u></u>	<u><u>2.491.868</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/9 2015</u>	<u>30/9 2014</u>
5 Goodwill	<u>0</u>	<u>0</u>
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
6 Indretning af lejede lokaler	<u>0</u>	<u>0</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	26.936
Andre tilgodehavender	166.604	174.141
7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>0</u>	<u>2.307.365</u>
TILGODEHAVENDER	<u>166.604</u>	<u>2.508.442</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>1.956.492</u>	<u>5.353.893</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>2.123.096</u>	<u>7.862.335</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>2.123.096</u></u>	<u><u>7.862.335</u></u>

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2015
PASSIVER

13

<u>Note</u>	<u>30/9 2015</u>	<u>30/9 2014</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	1.922.168	3.128.153
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
8 EGENKAPITAL	<u>2.047.168</u>	<u>3.253.153</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	75.928	55.781
4 Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	631.190
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.919.499
Anden gæld	<u>0</u>	<u>2.712</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>75.928</u>	<u>4.609.182</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>75.928</u>	<u>4.609.182</u>
PASSIVER I ALT	<u>2.123.096</u>	<u>7.862.335</u>
9 Eventualforpligtelser		

		<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>		
<u>1</u>	<u>Personaleomkostninger</u>				
	Gager og lønninger	0	1.062.954		
	Pensioner	791	79.437		
	Personaleomkostninger i øvrigt	<u>2.363</u>	<u>28.726</u>		
	I ALT	<u><u>3.154</u></u>	<u><u>1.171.117</u></u>		
<u>2</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>		
	Andre finansielle indtægter i øvrigt	<u>112.303</u>	<u>212.705</u>		
	I ALT	<u><u>112.303</u></u>	<u><u>212.705</u></u>		
<u>3</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>		
	Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0		
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>1.034.462</u>	<u>4.185</u>		
	I ALT	<u><u>1.034.462</u></u>	<u><u>4.185</u></u>		
<u>4</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>				
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelse</u>	<u>2013/14</u>
	Skyldig pr. 1/10 2014	631.190	0	0	0
	Refusion, sambeskatning	-631.190	0	0	0
	Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>806.488</u>
	SKYLDIG PR. 30/9 2015	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>0</u></u>	<u><u>806.488</u></u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>	<u>30/9 2014</u>
Kostpris pr. 1/10 2014	3.500.000	3.500.000
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>-3.500.000</u>
KOSTPRIS PR. 30/9 2015	<u>3.500.000</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/10 2014	3.500.000	2.712.501
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Af- og nedskrivn., afgang i året	<u>0</u>	<u>-2.712.501</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/9 2015	<u>3.500.000</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/9 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
Salgspris, afgang	0	4.469.985
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>0</u>	<u>-787.499</u>
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>0</u>	<u>3.682.486</u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	30/9 2014
Kostpris pr. 1/10 2014	0		0	4.219.204
Tilgang i året	0	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	-4.219.204
KOSTPRIS PR. 30/9 2015	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 1/10 2014			0	4.069.510
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets afskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0	-4.069.510
AF- OG NEDSKR. PR. 30/9 2015	0	0	0	0
REGN. VÆRDI PR. 30/9 2015	0	0	0	0
Salgspris, afgang	0	0	0	400.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	-149.694
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	250.306

7	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>30/9 2015</u>	<u>30/9 2014</u>
	Tilgodehavende hos medlemmer af direktionen	<u>0</u>	<u>2.307.365</u>
	I ALT	<u><u>0</u></u>	<u><u>2.307.365</u></u>

For tilgodehavender hos ledelsen er der anvendt en rentesats på 10,20 % p.a.

8	<u>Egenkapital</u>	<u>30/9 2015</u>	<u>30/9 2014</u>
	Virksomhedskapital pr. 30/9 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	Overført resultat pr. 1/10 2014	3.128.153	636.285
	Ydet skattefrit tilskud fra koncernselskaber	0	0
	Overført af årets resultat	<u>-1.205.985</u>	<u>2.491.868</u>
	Overført resultat pr. 30/9 2015	<u>1.922.168</u>	<u>3.128.153</u>
	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/10 2014	0	0
	Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret 2014/15	<u>0</u>	<u>0</u>
	Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 30/9 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
	Egenkapital pr. 30/9 2015	<u><u>2.047.168</u></u>	<u><u>3.253.153</u></u>

Virksomhedskapital består af 125.000 anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskatter 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.