

MLIF Holding ApS
c/o Tangholm Hillerød A/S
Falkevej 4A

3400 Hillerød

(CVR-nr. 31 18 60 05)

Årsrapport for 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9/7 2015



Arne Holm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

1

Side**Selskabsoplysninger**

2

Påtegninger

Ledespåtegning

3

Den uafhængige revisors erklæringer

4

Ledelsesberetning

Beretning

6

Årsregnskab for 1. januar - 31. december 2014

Anvendt regnskabspraksis

7

Resultatopgørelse

9

Balance

10

Noter

12

Selskabsoplysninger

2

Selskabet MLIF Holding ApS
c/o Tangholm Hillerød A/S
Falkevej 4A
3400 Hillerød

CVR-nr.: 31 18 60 05
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2014

Direktion Arne Holm

Revisor Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Ledelsespåtegning

3

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for MLIF Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 9. juli 2015

Direktion



Arne Holm

Til kapitalejerne i MLIF Holding ApS**Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for MLIF Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante 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 afkræftende konklusion.

Forbehold**Grundlag for afkræftende konklusion**

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabet note 1 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer. Disse forhandlinger er endt uden resultat. Ledelsen har ikke kunnet sandsynliggøre, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enig 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, på grund af usikkerhed i værdiansættelse af selskabets aktiver. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsregnskabet.

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, dog er vi ikke enige i vurderingen af fortsat drift.

Køge, den 9. juli 2015

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab



Ruddi Carlsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som holdingselskab for de associerede virksomheder, som driver virksomhed ved køb, salg og reparationer af automobiler, primært Dacia, Fiat, Alfa Romeo og Renault i Ballerup og Hillerød, samt drive virksomhed ved investering i og udlejning af fast ejendom.

Årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på kr. 1.258.750. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. januar - 31. december 2014 og balancen pr. 31. december 2014.

Ledelsen bemærker i øvrigt, at underskuddet er en kombination af resultatopgørelsen for koncernen for 2014 med tillæg af nedskrivninger på en lang række aktiver i koncernen.

Baggrunden herfor er, at koncernens ledelse efter et ejer- og ledelsesskifte primo 2015 har gennemgået koncernens økonomiske forhold nøje.

Man har i den forbindelse valgt at afskrive og nedjustere alle aktiver, hvorom der kunne være tvivl om den faktiske værdi.

Det er således ledelsens opfattelse, at koncernen med de foretagne nedskrivninger nu fremstår med et korrekt billede af aktiver og passiver og selskabets stilling i øvrigt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Med udgangspunkt i det realiserede resultat for 2014 i Tangholm koncernen har ledelsen igangsat en række aktiviteter som følger:

Ledelsen i Tangholm koncernen har orienteret og gennemgået regnskabsresultatet for 2014 med sine hovedleverandører. Indstillingen herfra er positiv til fortsat samarbejde.

Ledelsen har afholdt møde med bankforbindelsen. Indstillingen til videre samarbejde herfra er positiv.

Ledelsen har optaget forhandlinger og drøftelser med en lang række investorer for at bibringe selskabet en stærkere økonomisk stilling. Der foregår p.t. forhandlinger med to til tre investorer, som er seriøst interesserede i at investere i virksomheden.

Bestyrelsen i Tangholm koncernen forventer, at koncernen i 2015 vil præstere et nulresultat og i en kommende årrække et årligt overskud i størrelsesordenen kr. 500.000,00 til kr. 750.000,00.

Endelig bemærkedes det, at koncernen har solgt aktiviteten i datterselskabet Tangholm Ballerup med henblik på at justere og effektivisere virksomhedens drift.

Der er herudover ikke efter ledelsens skøn indtruffet andre betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

GENERELT

Årsregnskabet for MLIF Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af udbytte fra kapitalandele, når der er opnået endelig ret til udbyttet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

10

<u>Note</u>	2014 kr.	2013 kr.
Andre eksterne omkostninger	-11.500	750
Bruttotab	-11.500	750
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.247.000	-1.650.000
Andre finansielle omkostninger	-250	-123.908
ÅRETS RESULTAT	-1.258.750	-1.773.158
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-1.258.750	-1.773.158
Anvendelse i alt	-1.258.750	-1.773.158

Balance pr. 31. december

11

AKTIVER

<u>Note</u>	2014 kr.	2013 kr.
2 · Kapitalandele i associerede virksomheder	803.000	2.050.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	803.000	2.050.000
ANLÆGSAKTIVER I ALT	803.000	2.050.000
Likvide beholdninger	1.642	1.892
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	1.642	1.892
AKTIVER I ALT	804.642	2.051.892

Balance pr. 31. december

12

PASSIVER

<u>Note</u>	2014 kr.	2013 kr.
Selskabskapital	150.000	150.000
Overført resultat	-3.611.241	-2.352.491
3 EGENKAPITAL I ALT	-3.461.241	-2.202.491
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.000	1.250
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.104.221	2.104.221
Gæld til associerede virksomheder	1.750	0
Anden gæld	2.148.912	2.148.912
Kortfristet gæld i alt	4.265.883	4.254.383
GÆLD I ALT	4.265.883	4.254.383
PASSIVER I ALT	804.642	2.051.892
4 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

<u>Note</u>	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> kr.
1 Særlige oplysninger til årsregnskabet		
Den 17. december 2014 blev anparterne i MLIF Holding ApS overdraget til Lærke Holding ApS, og dermed ejer Lærke Holding ApS herefter 100% af MLIF Holding ApS .		
Der er ikke opnået et finansieringstilsagn fra bank og andre finansieringskilder for MLIF Holding ApS og Tangholm koncernen, hvilket er en forudsætning for fortsat drift.		
Ledelsens forsøg på at skaffe ny kapital på andre måder og andre løsninger, er ikke lykkedes på nuværende tidspunkt.		
Det er en forudsætning for fortsat drift, at der tilføres ny kapital og/eller kreditfaciliteter der kan udvides i takt med finansieringsbehovet.		
2 Kapitalandele i associerede virksomheder		
TangHolm Holding A/S, København, ejerandel 11,67%.		
Årets resultat kr. -10.691.284, egenkapital kr. 6.886.746.		
3 Egenkapital		
Selskabskapital		
Selskabskapital	150.000	150.000
	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
Overført resultat		
Overført resultat primo	-2.352.491	-579.333
Årets resultat	-1.258.750	-1.773.158
	<u>-3.611.241</u>	<u>-2.352.491</u>
Egenkapital ultimo	<u>-3.461.241</u>	<u>-2.202.491</u>

<u>Note</u>	2014 kr.	2013 kr.
-------------	-------------	-------------

4 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sambeskatning

MLIF Holding ApS hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Lærke Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.