

**ML Invest Holding A/S**  
**Himmelbjergvej 18, 8600 Silkeborg**

---

**Årsrapport for**

**2018/19**

---

**CVR-nr. 25 09 33 05**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. januar 2020.

---

**Leo Rasmussen**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

**Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019**

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Noter

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for ML Invest Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 7. januar 2020

### Direktion

Leo Rasmussen

### Bestyrelse

Leo Rasmussen

Marianne Jager Andersen

Morten Boas Therkildsen

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

Til kapitalejerne i ML Invest Holding A/S

### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ML Invest Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **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.

### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Grindsted, den 7. januar 2020

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Michael Rechnagel  
statsautoriseret revisor  
mne34140

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	ML Invest Holding A/S Himmelbjergvej 18 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 25 09 33 05
	Stiftet: 21. december 1999
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Leo Rasmussen Marianne Jager Andersen Morten Boas Therkildsen
<b>Direktion</b>	Leo Rasmussen
<b>Revision</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hedemarken 23 7200 Grindsted
<b>Dattervirksomheder</b>	MJA Ejendomme A/S, Silkeborg Aqua Innova A/S, Silkeborg

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i formueadministrerende virksomhed, herunder investering i datterselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 429 t.kr. mod 308 t.kr. sidste år. Pr. 30. september 2019 udgør egenkapitalen 32.061 t.kr. mod 33.032 t.kr. sidste år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for ML Invest Holding A/S 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.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### 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.

### 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 i egenkapitalen.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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 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.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### 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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### Selskabsskat og udskudt skat

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 samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidigt.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter ML Invest Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

#### Gældsforpligtelser

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

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Andre eksterne omkostninger	-150.925	-153.220
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-150.925</b>	<b>-153.220</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.217	39.066
1 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.483	6.147
Andre finansielle indtægter	696.088	1.150.580
2 Øvrige finansielle omkostninger	-20.213	-657.862
<b>Resultat før skat</b>	<b>545.650</b>	<b>384.711</b>
Skat af årets resultat	-116.952	-76.384
<b>Årets resultat</b>	<b>428.698</b>	<b>308.327</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.400.000	1.400.000
Disponeret fra overført resultat	-971.302	-1.091.673
<b>Disponeret i alt</b>	<b>428.698</b>	<b>308.327</b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.868.441	1.854.224
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.868.441</u>	<u>1.854.224</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.868.441</u></b>	<b><u>1.854.224</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	155.471	159.129
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	44.694	52.020
Periodeafgrænsningsposter	82.572	90.955
Tilgodehavender i alt	<u>282.737</u>	<u>302.104</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	30.306.865	31.733.650
Værdipapirer i alt	<u>30.306.865</u>	<u>31.733.650</u>
Likvide beholdninger	737.189	262.090
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>31.326.791</u></b>	<b><u>32.297.844</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>33.195.232</u></b>	<b><u>34.152.068</u></b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Egenkapital</b>		
4 Virksomhedskapital	500.000	500.000
5 Overført resultat	30.160.768	31.132.070
6 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.400.000	1.400.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>32.060.768</u></b>	<b><u>33.032.070</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	469.770	452.189
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	613.198	613.198
Selskabsskat	23.094	29.469
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	13.402	10.142
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.134.464</u>	<u>1.119.998</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.134.464</u></b>	<b><u>1.119.998</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>33.195.232</u></b>	<b><u>34.152.068</u></b>
<b>7 Eventualposter</b>		

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
<b>1. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>		
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	6.483	6.147
	<u>6.483</u>	<u>6.147</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	19.601	17.919
Andre finansielle omkostninger	612	639.943
	<u>20.213</u>	<u>657.862</u>
	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	2.046.936	2.046.936
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>2.046.936</u>	<u>2.046.936</u>
Opskrivninger primo	-192.712	-231.778
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	14.217	39.066
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u>-178.495</u>	<u>-192.712</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>1.868.441</u>	<u>1.854.224</u>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
MJA Ejendomme A/S	Silkeborg	100 %
Aqua Innova A/S	Silkeborg	100 %
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

**Noter**

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	31.132.070	32.223.743
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-971.302</u>	<u>-1.091.673</u>
	<b><u>30.160.768</u></b>	<b><u>31.132.070</u></b>
<b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte primo	1.400.000	1.400.000
Udloddet udbytte	-1.400.000	-1.400.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.400.000</u>	<u>1.400.000</u>
	<b><u>1.400.000</u></b>	<b><u>1.400.000</u></b>

**7. Eventualposter****Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet støtteerklæring til fordel for tilknyttet virksomhed. Støtteerklæringen udløber den 30. september 2020. De samlede gældsforpligtelser udgør pr. 30. september 2019 i alt 1.923 t.kr.

**Sambeskatning**

Selskabet er administrationselskab 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.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.