

**ML Holding ApS**

**Tinvej 2**

**8940 Randers SV**

**CVR-nummer 25 20 91 76**

**Årsrapport**

**1. oktober 2015 - 30. september 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 24. februar 2017



---

Michael Lindhard Jensen

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Noter	12

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

ML Holding ApS  
Tinvej 2  
8940 Randers SV

Hjemstedskommune: Randers  
CVR-nummer: 25 20 91 76  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Direktion

Michael Lindhard Jensen

### Revisor

Dansk Revision Randers  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Tronholmen 5  
8960 Randers SØ

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for ML Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, 24. februar 2017

Direktionen:



Michael Lindhard Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejeren i ML Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ML Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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.

#### 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 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. Fejlinformation 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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.

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.

Randers SØ, 24. februar 2017

### Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530



Anders Hubertz Mortensen

Statsautoriseret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen 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 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultat i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Resultat efter skat i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed indeholder den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat.

### Skat af årets resultat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets forskydning i hensættelse til udskudt skat.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske datervirksomheder. Selskabet 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 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 tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed værdiansættes efter den indre værdis metode til de forholdsmæssigt ejede andele af virksomhedernes egenkapital.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til anskaffelsessum, eller den lavere værdi, som de har på balance-dagen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender optages til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer værdiansættes til noteret kursværdi på statusdagen.

#### Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Udbytte

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

### Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Skyldig skat og udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Note	Resultatopgørelse	2015/16 DKK	2014/15 1.000 DKK
<b>Perioden 1. oktober - 30. september</b>			
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-8.594</b>	<b>-9</b>
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-8.594</b>	<b>-9</b>
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.559.567	3.595
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	6.414.598	7.399
	Indtægter af andre kapitalandele	340.000	0
1	Finansielle indtægter	3.270.847	1.914
	Finansielle omkostninger	-46.212	-1.936
	<b>Resultat før skat</b>	<b>15.530.206</b>	<b>10.964</b>
2	Skat af årets resultat	-796.437	6
	<b>Årets resultat</b>	<b>14.733.769</b>	<b>10.969</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
	Foreslået udbytte	2.000.000	1.000
	Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.974.168	10.994
	Overført resultat	759.601	-1.025
	<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>14.733.769</b>	<b>10.969</b>

Note	Balance	2015/16 DKK	2014/15 1.000 DKK
<b>Aktiver pr. 30. september</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.401.748	15.842
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	26.561.785	27.992
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	1.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>43.963.533</b>	<b>44.834</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>43.963.533</b>	<b>44.834</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.155.769	1.345
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	11.582.371	11.152
	Udskudte skatteaktiver	0	6
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	1.588.206	0
	Andre tilgodehavender	78.125	430
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>17.404.471</b>	<b>12.932</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	36.958.787	34.651
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>36.958.787</b>	<b>34.651</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>7.720.778</b>	<b>812</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>62.084.037</b>	<b>48.396</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>106.047.570</b>	<b>93.230</b>

Note	Balance	2015/16 DKK	2014/15 1.000 DKK
	<b>Passiver pr. 30. september</b>		
	Virksomhedskapital	200.000	200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	39.301.798	39.172
	Overført resultat	63.192.663	52.433
	Foreslået udbytte	2.000.000	1.000
5	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>104.694.461</b>	<b>92.805</b>
	Selskabsskat	1.346.858	418
	Anden gæld	6.250	6
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>1.353.108</b>	<b>424</b>
	<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.353.108</b>	<b>424</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>106.047.570</b>	<b>93.230</b>
6	Hovedaktivitet		
7	Eventualforpligtelser		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2015/16	2014/15	
	DKK	1.000 DKK	
<b>1</b>	<b>Finansielle indtægter</b>		
	Renteindtægt, tilknyttede virksomheder	59.395	0
	Renteindtægt, associerede virksomheder	559.900	541
	Andre finansielle indtægter	2.651.552	1.373
	<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>3.270.847</b>	<b>1.914</b>
<b>2</b>	<b>Skat af årets resultat</b>		
	Skat af årets resultat	785.379	0
	Regulering af udskudt skat	5.600	0
	Regulering af tidl. års skat	5.458	-6
	<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>796.437</b>	<b>-6</b>
<b>3</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
	Kostpris 1. oktober	1.137.954	1.138
	Kostpris 30. september	1.137.954	1.138
	Værdireguleringer 1. oktober	14.704.227	17.110
	Årets resultatandel	5.559.567	3.595
	Modtaget udbytte	-4.000.000	-6.000
	Værdireguleringer 30. september	16.263.794	14.704
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>17.401.748</b>	<b>15.842</b>
	Navn	Hjemsted	Ejerandel
	Hornbæk Plastindustri A/S	Randers	100 %

Noter	2015/16	2014/15
	DKK	1.000 DKK
<b>4 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	3.523.782	3.524
Kostpris 30. september	3.523.782	3.524
Værdireguleringer 1. oktober	24.468.116	24.783
Årets resultatandel	6.414.598	7.399
Værdireguleringer i associeret virksomhed	-957.211	408
Øvrige egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed	0	-3.900
Modtaget udbytte	-6.000.000	-5.000
Værdiregulering grundet ændret regnskabspraksis i associeret virksomhed	-887.500	779
Værdireguleringer 30. september	23.038.003	24.468
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder i alt</b>	<b>26.561.785</b>	<b>27.992</b>

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Toppac Holding ApS	Randers	50 %
KGM Ejendomsinvest ApS	Randers	50 %
Dr. Livingstone A/S	Randers	50 %

5 Egenkapital	Virksomhedskapital	Reserver for nettoopskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Saldo primo	200	39.172	52.433	1.000	92.805
Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Modtaget udbytte fra kapitalandele	0	-10.000	10.000	0	0
Værdiregulering grundet ændret regnskabspraksis i associeret virksomhed	0	-888	0	0	-888
Årets henlæggelse til nettoopskrivninger	0	11.974	0	0	11.974
Valutakursreguleringer, udenlandske kapitalandele	0	-957	0	0	-957
Årets resultat	0	0	760	2.000	2.760
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200</b>	<b>39.302</b>	<b>63.193</b>	<b>2.000</b>	<b>104.694</b>

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.

	2015/16	2014/15
<b>Noter</b>	DKK	1.000 DKK

---

**6 Hovedaktivitet**

Selskabets formål er koncentreret om at drive virksomhed som holding- og investeringsselskab samt gennem datterselskaber at drive handel og produktion.

**7 Eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskab for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

**8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor kreditinstitut for så vidt angår tilgodehavende som pr. 30. september 2016 udgør 9.018 TDKK. fra associeret virksomhed.