

SILLESEN HOLDING ApS

Skjoldsgade 11
6700 Esbjerg

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

10/07/2017

Niels Thomas Sillesen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	8
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	12
-------------------------	----

Balance	13
---------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden SILLESEN HOLDING ApS
Skjoldsgade 11
6700 Esbjerg

CVR-nr: 32569641
Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

Revisor GoAudit Revisionsanpartsselskab
Ny Adelgade 5, 3 th
1104 København K
DK Danmark

CVR-nr: 37205907
P-enhed: 1020870970

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Sillesen Holding ApS, omfattende perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 10/07/2017

Direktion

Niels Thomas Sillesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SILLESEN HOLDING ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sillesen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Væsentlig usikkerhed vedr. fortsat drift

Som omtalt under note 6 i regnskabet, så er selskabets fremtidige drift betinget af, at der fortsat stilles kreditfaciliteter til rådighed, og at kreditten kan udvides i takt med finansieringsbehovet samt at nuværende finansieringsvilkår kan opretholdes.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskabet

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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:

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.

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 revision 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 revisionen 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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Erklæringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen, herunder særligt straffeloven samt skatte-, afgifts- og tilskudslovgivningen

Selskabet har i flere tilfælde indberettet moms og skatter for sent eller forkert, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Esbjerg, 10/07/2017

Jesper Præst Olsen
Statsautoriseret revisor
GoAudit Revisionsanpartsselskab
CVR: 37205907

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år ifølge vedtægterne at eje anparter i selskaber, som har til formål, at drive detail- og engrosforretning og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i regnskabsåret

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Ledelsen har valgt ikke at indregne kautionsforpligtelser for tilknyttede selskaber, hvori der foreligger usikkerhed for fortsat drift. Ledelsen vurderer, at kautionerne ikke vil blive realiseret, og at den fortsatte drift og fornødne likviditet er til stede i alle selskaber, hvorfor kautionerne pr. generalforsamlingsdatoen ikke anses som værende latente.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

Generelt

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.

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.

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.....

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen, fratrukket andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat, efter regulering af intern avance eller tab.

Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning med moderselskabet og dets danske dattervirksomheder.

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).

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Værdireguleringer efter indre værdis metode indgår i egenkapitalen som bundne reserver under posten "Nettoopskrivning efter indre værdis metode".

Selskaber med negativ værdi pr. balancedagen nedskrives til kr. 0, og det nedskrevne beløb modregnes i eventuelt tilgodehavende hos de pågældende selskaber. Eventuel herefter uafdækket beløb indregnes under hensatte forpligtelser.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, og for afskrivning på opgjort goodwill ved tilkøb af kapitalandele.

Værdireguleringer efter indre værdis metode indgår i egenkapitalen som bundne reserver under posten "Nettoopskrivning efter indre værdis metode". Opgjort goodwill ved tilkøb af kapitalandele indgår i opgørelsen af bundne reserver med fradrag af en årlig afskrivning på 20%.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab, efter vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes vedtaget vises som en særskilt post under gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles 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.

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles 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 gældsmetode, af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttoresultat		21.954	-18.592
Resultat af ordinær primær drift		21.954	-18.592
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.233.415	385.630
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.116.584	1.134.775
Andre finansielle indtægter	1	47.918	44.191
Øvrige finansielle omkostninger	2	-53.887	-44.279
Ordinært resultat før skat		6.365.984	1.501.725
Skat af årets resultat	3	-4.572	-27.961
Årets resultat		6.361.412	1.473.764
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser		51.700	50.600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.349.999	1.520.405
Overført resultat		-40.287	-97.241
I alt		6.361.412	1.473.764

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.335.034	2.101.619
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.894.023	3.564.189
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	12.229.057	5.665.808
Anlægsaktiver i alt		12.229.057	5.665.808
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		222.562	625.076
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		14.112	238.151
Udskudte skatteaktiver		50.177	54.287
Andre tilgodehavender		8.861	32.850
Tilgodehavender i alt		295.712	950.364
Likvide beholdninger		347	1.401
Omsætningsaktiver i alt		296.059	951.765
Aktiver i alt		12.525.116	6.617.573

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.	5	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..		9.860.708	3.510.709
Overført resultat		646.457	646.457
Egenkapital i alt		10.632.165	4.322.453
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.250	15.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		172.833	388.804
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder		235.487	0
Skyldig selskabsskat		5.462	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.391.219	1.840.716
Forslag til udbytte for regnskabsåret		51.700	50.600
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.892.951	2.295.120
Gældsforpligtelser i alt		1.892.951	2.295.120
Passiver i alt		12.525.116	6.617.573

Noter

1. Andre finansielle indtægter

	2016	2015
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	46.473	18.758
Renteindtægter, associeret virksomhed	1.445	0
Renteindtægter, øvrige	0	25.433
Finansielle indtægter i alt	47.918	44.191

2. Øvrige finansielle omkostninger

	2016	2015
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	16.597	12.224
Renteudgifter, associerede virksomheder	32.430	0
Renteudgifter, øvrige	4.860	32.035
Finansielle udgifter i alt	53.887	44.279

3. Skat af årets resultat

	2016	2015
	kr.	kr.
Skat af årets skattepligtige indkomst	-462	0
Regulering af skat tidl. år, skattetillæg mv.	0	1.312
Regulering af udskudt skat	-4.110	-29.273
	-4.572	-27.961

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.314.206	880.165
Tilgang	1.000.000	30.000
Kostpris ultimo	2.314.206	910.165
Nettoopskrivninger primo	787.413	2.684.024
Andel i årets resultat	4.233.415	2.116.584
Udloddet udbytte	0	-816.750
Nettoopskrivninger ultimo	5.020.828	3.983.858
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.335.034	4.894.023

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HiFi Freaks ApS, Esbjerg	75,0%	189.164	-194.901
MNM Ejendomme ApS, Esbjerg	100,0%	992.339	3.210
Densen ApS, Esbjerg	100,0%	484.280	-623.996
J.E.T ApS, Esbjerg	50,5%	5.669.251	5.049.102

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
JET 33 ApS	33,0%	30.000	0
Bøjer Innovativ Ingeniørrådgivning ApS, Århus	33,0%	4.864.023	2.116.584

5. Registreret kapital mv.

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo	125.000	3.510.709	686.744	4.322.453
Foreslået udbytte for året	0	0	-51.700	-51.700
Årets resultat	0	6.349.999	11.413	6.361.412
Aktie-/anpartskapital ultimo	125.000	9.860.708	646.457	10.632.165

6. Oplysning om usikkerhed om going concern

Der er ikke foretaget indregning af kautionforpligtelser for tilknyttede selskaber, hvori der foreligger usikkerhed for fortsat drift. Virksomhedens ledelse er af den vurdering, at kautionerne ikke vil blive realiseret og at den fortsatte drift og fornødne likviditet er til stede i alle selskaber, hvorfor der kautionerne pr. generalforsamlingsdatoen ikke anses som værende latente, men at disse medfører en usikkerhed om den fortsatte drift i tilfælde af at disse måtte blive realiseret.

7. Oplysning om eventualforpligtelser

Kautioner

Til sikkerhed for datterselskabernes gæld til Sydbank, har Sillesen Holding ApS afgivet 3 ulimiterede selvskyldnerkautioner.

Selskabernes samlede gæld til Sydbank udgjorde pr. 31.12.2016 kr. 4,9 mio. mod 4,2 mio. pr. 31.12.2015.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab 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.

8. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabernes gæld til Sydbank, har Sillesen Holding ApS afgivet 3 ulimiterede selvskyldnerkautioner.

Selskabernes samlede gæld til Sydbank udgjorde pr. 31.12.2016, kr 4,9 mio. mod 4,2 mio. pr. 31.12.2015.

Der er ligeledes stillet pant for Sydbanks engagement i følgende selskaber. Densen ApS, MNM Ejendomme ApS og Hifi Freaks ApS, samt for anparter i Bøjer Innovativ Ingeniørrådgivning ApS.