

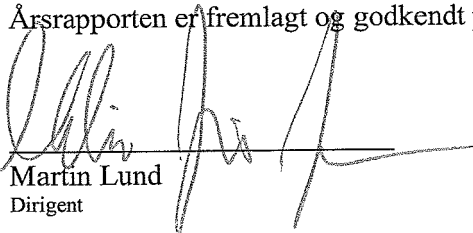
ML Silkeborg Holding ApS
Balle Husevej 64, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 34 20 30 32

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2016.



Martin Lund
Dirigent

Partner Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Ballevej 2B
DK-8600 Silkeborg
Tlf. 86 82 44 00
Fax 86 81 44 01
silkeborg@partner-revision.dk
CVR nr. 15807776

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for ML Silkeborg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 23. marts 2016

Direktion


Martin Lund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i ML Silkeborg Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ML Silkeborg Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Silkeborg, den 23. marts 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76



René Meilandt Mortensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	ML Silkeborg Holding ApS Balle Husevej 64 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 34 20 30 32 Stiftet: 31. december 2011 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Martin Lund
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Ballevej 2 B 8600 Silkeborg
Bankforbindelse	Sydbank Dalgasgade 22 7400 Herning
Associeret virksomhed	East.dk ApS, Ikast Pixo Jet ApS, Ikast THL Ejendomme ApS, Ikast

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i holdingvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ML Silkeborg Holding ApS 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.

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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede 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, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders ubalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

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 og kontantbeholdninger.

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 generalforsamlingen.

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 samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til kautionforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-598.214	-18.900
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-523.906	-510.073
Driftsresultat	-1.122.120	-528.973
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.929.851	1.805.685
Andre finansielle indtægter	26.666	16.380
Nedskrivning af finansielle aktiver	8.091.585	-50.000
Andre finansielle omkostninger	-395.354	-725.000
Resultat før skat	8.530.628	518.092
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	8.530.628	518.092
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	586.372	610.813
Udbytte for regnskabsåret	101.200	1.500.000
Overføres til overført resultat	7.843.056	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.592.721
Disponeret i alt	8.530.628	518.092

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
1	Grunde og bygninger	505.660	0
1	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	123.667	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>629.327</u>	<u>0</u>
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.584.475	5.522.980
3	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.584.475</u>	<u>5.522.980</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.213.802</u>	<u>5.522.980</u>
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	19.002	0
	Varebeholdninger i alt	<u>19.002</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.083.499	476.446
	Tilgodehavende selskabsskat	531	0
	Andre tilgodehavender	99.338	50.537
	Tilgodehavender i alt	<u>3.183.368</u>	<u>526.983</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.308.498	0
	Værdipapirer i alt	<u>3.308.498</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	936.061	229.966
	Omsætningsaktiver i alt	<u>7.446.929</u>	<u>756.949</u>
	Aktiver i alt	<u>12.660.731</u>	<u>6.279.929</u>

Balance 31. december

Passiver	2015	2014
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital		
4 Anpartskapital	100.000	100.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.537.889	2.006.431
6 Overført resultat	9.892.984	2.049.928
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	1.500.000
Egenkapital i alt	<u>12.632.073</u>	<u>5.656.359</u>
Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>389.954</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>389.954</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.500	7.500
Anden gæld	<u>21.158</u>	<u>226.116</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>28.658</u>	<u>233.616</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>28.658</u>	<u>233.616</u>
Passiver i alt	<u>12.660.731</u>	<u>6.279.929</u>
 8 Eventualposter		

Noter

1. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Tilgang	505.660	137.500
Kostpris 31. december 2015	505.660	137.500
Årets afskrivninger	0	13.833
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	13.833
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	505.660	123.667

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
2. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	3.516.549	3.516.549
Afgang i årets løb	-1.469.963	0
Kostpris 31. december 2015	2.046.586	3.516.549
Opskrivning 1. januar 2015	3.729.769	2.730.397
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.733.533	1.805.685
Årets tilbageførsler på afgang	-443.452	0
Udbytte	0	-900.419
Regulering af opskrivninger	196.318	0
Ændring i sikringsinstrumenter	-54.914	94.106
Opskrivninger 31. december 2015	5.161.254	3.729.769
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015	-2.113.292	-1.603.219
Årets afskrivninger på goodwill	-510.073	-510.073
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	-2.623.365	-2.113.292
Overført til hensatte forpligtelser	0	389.954
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	389.954
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	4.584.475	5.522.980
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	510.073
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
East.dk ApS	Ikast	17,51 %
Pixo Jet ApS	Ikast	22,5 %
THL Ejendomme ApS	Ikast	33,33 %

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
3. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2015	50.000	50.000
Tilgang i årets løb	32.000	0
Kostpris 31. december 2015	82.000	50.000
Nedskrivninger 1. januar 2015	-50.000	0
Årets nedskrivninger	-32.000	-50.000
Nedskrivninger 31. december 2015	-82.000	-50.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0
4. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. januar 2015	100.000	100.000
	100.000	100.000
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	2.006.431	1.301.512
Resultatandel	586.372	610.813
Ændring i sikringsinstrumenter	-54.914	94.106
	2.537.889	2.006.431
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	2.049.928	3.642.649
Årets overførte overskud eller underskud	7.843.056	-1.592.721
	9.892.984	2.049.928

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2015	1.500.000	700.000
Udloddet udbytte	-1.500.000	-700.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>101.200</u>	<u>1.500.000</u>
	<u>101.200</u>	<u>1.500.000</u>

8. Eventualposter**Eventualaktiver**

Der er ikke aktiveret udskudt skat af selskabets skattemæssige underskud. Underskuddet udgør 2.209 t.kr. og den udskudte skat udgør 486 t.kr.

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for associeret virksomheds mellemværende med pengeinstituttet begrænset til 1.575.000 kr. Bankgælden udgør pr. 31. december 2015, 1.953 t.kr.

Selskabet har kautioneret for associeret virksomheds mellemværende med pengeinstituttet. Mellemværendet udgør pr. 31. december 2015 i alt 7.406 t.kr.