

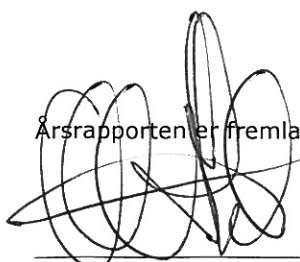
Ball Holding ApS
Kløvermarken 29, 7190 Billund

Årsrapport for

2015

CVR-nr. 28 50 50 78

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. marts 2016.



Ole Holm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Ball Holding ApS.

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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 25. februar 2016

Direktion



Ole Holm

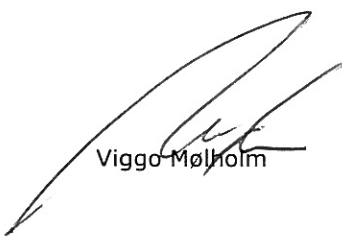
Bestyrelse



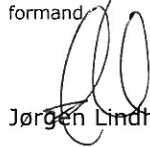
Torsten Erik Rasmussen
formand



Jens Høgsted



Viggo Mølholm



Jørgen Lindholm Lau

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Ball Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ball 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.

Esbjerg, den 25. februar 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 28 52 01

Alexander Rasmussen
statsautoriseret revisor



Lars Æbelø-Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ball Holding ApS
Kløvermarken 29
7190 Billund

CVR-nr.: 28 50 50 78
Hjemsted: Billund
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
11. regnskabsår

Bestyrelse

Torsten Erik Rasmussen, formand
Jens Høgsted
Viggo Mølholm
Jørgen Lindholm Lau

Direktion

Ole Holm

Revision

Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Edison Park 4
6715 Esbjerg N

Modervirksomhed

Ball Invest ApS, Billund

Dattervirksomhed

Ball ApS, Billund

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde anpartar i Ball ApS og derigennem Ball-koncernen.

Usædvanlige forhold

Efter regnskabsårets afslutning den 4. januar 2016, har koncernen frasolgt sine aktiviteter indenfor modeltøj til standard størrelses segmentet. Frasalget påvirker vurderingen af værdiansættelsen af den bogførte koncerngoodwill og som følge af dette, er der i regnskabsåret foretaget en ekstraordinær nedskrivning af koncerngoodwill på 75 mio. kr. Heraf vedrører de 65 mio. kr. modelselskabets koncerngoodwill, mens de resterende 10 mio. kr. er nedskrevet i datterselskaber. Der henvises i øvrigt til note 1.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernen er part i en verserende sag mod de norske skattemyndigheder i forhold til koncerns interne afregningspriser. Koncernens skattepligtige indkomst er hævet i Norge med 53 mio. Nkr..

Ledelsen i koncernen er uenig i de norske skattemyndigheders behandling og fastansættelse af indkomst, hvorfor sagen er indbragt for det norske skatteankenævn med påstand om frifindelse.

Sagen er endnu ikke afgjort.

I tilfælde af at kendelsen mod forventning stadfæstes eller bliver afgjort på et lavere niveau, vil koncernen kunne søge en korresponderende nedsættelse ved de danske skattemyndigheder. Skattebetalingen på 13 mio. kr. er optaget under andre tilgodehavender i datterselskab.

Koncern goodwill er pr. 31. december 2015 værdiansat til 105 mio. kr. Der er til brug for værdiansættelsen af koncern goodwill udarbejdet nedskrivningstest, hvilket har givet anledning til en nedskrivning på 75 mio. kr. Der henvises til note 1 for beskrivelse omkring usikkerhed vedrørende værdiansættelsen af koncerngoodwill i Ball Group.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -120,2 mio. kr. mod -21,2 mio. kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Ledelsen forventer, at resultat bliver markant forbedret i 2016, om end der dog fortsat forventes et mindre underskud.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Som beskrevet ovenfor er koncerns aktiviteter indenfor modeltøj til standard størrelses segmentet frasolgt den 4. januar 2016. Frasalget svarer til ca. 40% af koncernens aktiviteter.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ball Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Ball Holding ApS og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Ax Ball Invest ApS, København, reg. nr. 30 08 43 06.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er efter en vurdering af de erhvervede rettigheder fastlagt til 20 år.

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.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Ball Holding ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de 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.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-10.001	-10.000
2 Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-78.534.774	-13.445.376
Resultat før finansielle poster	-78.544.775	-13.455.376
3 Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-41.352.909	-6.615.955
4 Andre finansielle indtægter	1.459.212	734.594
5 Andre finansielle omkostninger	-1.791.381	-2.225.654
Resultat før skat	-120.229.853	-21.562.391
6 Skat af årets resultat	35.000	376.918
Årets resultat	-120.194.853	-21.185.473
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-120.194.853	-21.185.473
Disponeret i alt	-120.194.853	-21.185.473

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		2015	2014
Anlægsaktiver			
7	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	148.948.601	229.677.710
	Finansielle anlægsaktiver i alt	148.948.601	229.677.710
Anlægsaktiver i alt		148.948.601	229.677.710
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	24.318.802
	Udskudte skatteaktiver	391.000	356.000
	Tilgodehavender i alt	391.000	24.674.802
	Likvide beholdninger	0	128.384
Omsætningsaktiver i alt		391.000	24.803.186
Aktiver i alt		149.339.601	254.480.896

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		2015	2014
Egenkapital			
8	Anpartskapital	278.045.338	278.045.338
9	Overført resultat	-186.963.234	-61.705.629
Egenkapital i alt		91.082.104	216.339.709
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	0	18.123.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	18.123.000
	Kortfristet del af langfristet gæld	18.123.000	19.890.000
	Gæld til pengeinstitutter	20.194.244	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.500	7.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	19.932.753	0
	Anden gæld	0	120.687
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	58.257.497	20.018.187
Gældsforpligtelser i alt		58.257.497	38.141.187
Passiver i alt		149.339.601	254.480.896

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**12 Eventualposter****13 Nærtstående parter**

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernen er part i en verserende sag mod de norske skattemyndigheder i forhold til koncerns interne afregningspriser. Koncernens skattepligtige indkomst er hævet i Norge med 53 mio. Nkr.

Ledelsen i koncernen er uenig i de norske skattemyndigheders behandling og fastansættelse af indkomst, hvorfor sagen er indbragt for det norske skatteankenævn med påstand om frifindelse.

Sagen er endnu ikke afgjort.

I tilfælde af at kendelsen mod forventning stadfæstes eller bliver afgjort på et lavere niveau, vil koncernen kunne søge en korresponderende nedsættelse ved de danske skattemyndigheder. Skattebetalingen på 13 mio. kr. er optaget under andre tilgodehavender i datterselskab.

Ledelsen har, som følge af resultatudviklingen i 2015 i Ball Group koncernen udarbejdet en nedskrivningstest baseret på ledelsens bedste vurdering af den fremtidige indtjening. I nedskrivningstesten er de væsentligste forudsætninger en vækst i salget samt forbedret EBITDA margin, som følge af tilpasninger og vækst i omsætning.

Som konsekvens af den udarbejdede nedskrivningstest har selskabet foretaget nedskrivning af koncern goodwill i Ball Group med i alt 65,1 mio. kr.

Der er naturligvis usikkerheder forbundet med de fremtidige forudsætninger og om hvorvidt koncernen er i stand til at realisere disse, men det er ledelsens vurdering, at strategien og fundamentet er realistisk.

	2015	2014
2. Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivning på koncerngoodwill	78.534.774	13.445.376
	78.534.774	13.445.376
3. Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Ball ApS	-41.352.909	-6.615.955
	-41.352.909	-6.615.955

Noter

	2015	2014
4. Andre finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.459.212	734.594
	1.459.212	734.594
5. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	483.753	0
Andre renteomkostninger	1.307.628	2.225.654
	1.791.381	2.225.654
6. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	-542.850
Regulering af udskudt skat	-35.000	166.000
Regulering af tidligere års skat	0	-68
	-35.000	-376.918

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
7. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Anskaffelsessum primo	412.644.783	412.644.783
Tilgang i årets løb	44.342.013	0
Kostpris ultimo	456.986.796	412.644.783
Reguleringer primo	-5.431.093	19.441.247
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-41.352.909	-6.615.955
Udbytte	0	-20.000.000
Reguleringer på egenkapital i dattervirksomhed	-5.183.439	1.743.615
Opskrivninger ultimo	-51.967.441	-5.431.093
Afskrivninger på goodwill primo	-177.535.980	-164.090.604
Årets afskrivninger på goodwill	-78.534.774	-13.445.376
Afskrivninger på goodwill ultimo	-256.070.754	-177.535.980
Regnskabsmæssig værdi ultimo	148.948.601	229.677.710
I regnskabsposten indgår goodwill med	82.781.667	161.316.441
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Ball ApS	Billund	100 %
	31/12 2015	31/12 2014
8. Anpartskapital		
Anpartskapital primo	278.045.338	278.045.338
	278.045.338	278.045.338

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
9. Overført resultat		
Overført resultat primo	-61.705.629	-42.238.650
Årets overførte overskud	-120.194.853	-21.185.473
Regulering af finansielle instrumenter	120.687	-25.119
Regulering af egenkapital i dattervirksomheder	-5.183.439	1.743.613
	-186.963.234	-61.705.629

10. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2015	Gæld i alt 31/12 2014
Gæld til pengeinstitutter	18.123.000	0	18.123.000	38.013.000
	18.123.000	0	18.123.000	38.013.000

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet solidarisk selvskyldner kaution der er opgjort til i alt 155 mio. kr. pr. 31. december 2015 overfor koncernforbundne selskabers mellemværende med pengeinstitut.

Selskabets bankforbindelse har udstedt pantsætningsforbud.

12. Eventualposter
Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Ax Ball Invest ApS som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

13. Nærtstående parter
Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter består af direktion, bestyrelsen og de øvrige selskaber i Ball Group koncernen.

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Ball Invest ApS, Billund