

Cabinn Holding ApS

Aldersrogade 6 G st, 2100 København Ø

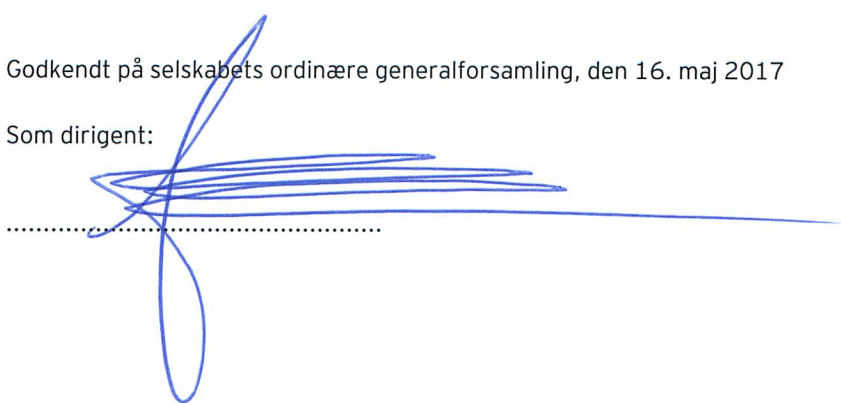
CVR-nr. 19 98 26 37



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 16. maj 2017

Som dirigent:



Building a better
working world

Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 6 |
| Beretning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 8 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Pengestrømsopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Cabinn Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. maj 2017
Direktion



Niels Fennet

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Cabinn Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cabinn Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

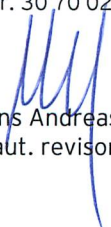
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 16. maj 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Mogens Andreasen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | Cabinn Holding ApS |
| Adresse, postnr., by | Aldersrogade 6 G st, 2100 København Ø |
| CVR-nr. | 19 98 26 37 |
| Stiftet | 30. april 1997 |
| Hjemstedskommune | København |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Hjemmeside | www.cabinn.com |
| E-mail | cabinn@cabinn.com |
| Direktion | Niels Fennet |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |
| Bankforbindelse | Handelsbanken |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste/ bruttotab | 191.082 | 167.181 | 138.697 | 128.312 | 122.232 |
| Resultat før finansielle poster | 130.638 | 113.420 | 87.771 | 80.075 | 64.763 |
| Resultat af finansielle poster | -18.434 | -9.234 | -15.683 | -18.686 | -22.308 |
| Årets resultat | 87.548 | 80.122 | 55.125 | 57.539 | 31.825 |
| Balancesum | | | | | |
| Balancesum | 1.386.564 | 1.502.007 | 1.217.416 | 1.121.368 | 1.084.839 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -194.296 | -98.863 | 82.374 | 13.983 | 49.466 |
| Egenkapital | 280.934 | 393.386 | 376.386 | 327.943 | 269.903 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 9,0 % | 8,3 % | 7,5 % | 7,3 % | 6,1 % |
| Likviditetsgrad | 158,0 % | 534,2 % | 35,3 % | 52,2 % | 17,1 % |
| Soliditetsgrad | 20,3 % | 26,2 % | 30,9 % | 29,2 % | 24,9 % |
| Egenkapitalforrentning | 26,0 % | 20,8 % | 15,7 % | 19,2 % | 10,7 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- | | | | | |
| skæftigede | 112 | 105 | 102 | 87 | 89 |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i hotelvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 87.548 t.kr. mod 80.122 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 280.934 t.kr.

Årets resultat af hoteldriften, før afskrivninger og renter, 146.192 t.kr. er bedre end ledelsens forventninger til året, og ligeledes er årets resultat 87.548 t.kr. bedre end forventningerne til året.

Årets pengestrøm fra driftsaktiviteten er positiv med 107.070 t.kr. efter betaling af nettorenteudgifter på 18.434 t.kr. og lever op til ledelsens forventninger for året.

Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser udgør 6.127 t.kr., som forfalder til indfrielse i 2017. Selskabet har i året refinansieret selskabets lån, hvorfor den kortfristede del af langfristet gæld er lavere end sidste år.

Særlige risici

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, som primært er på langfristede vilkår. Der er ikke lavet afdækning af renterisici, idet finansiering og udvikling i renteforhold følges tæt.

Selskabet har ingen væsentlige valutarisici, da pengestrømme primært foregår i danske kroner.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat før skat for 2017 på niveau med 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|----------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | | | | |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Anlægsaktiver | | | |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | 1.117.896 | 1.028.921 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 13.961 | 14.531 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 173.206 | 82.869 | 0 | 0 |
| | | <u>1.305.063</u> | <u>1.126.321</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 7 | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 183.503 | 295.976 |
| | Andre tilgodehavender | 203 | 182 | 0 | 0 |
| | | <u>203</u> | <u>182</u> | <u>183.503</u> | <u>295.976</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>1.305.266</u> | <u>1.126.503</u> | <u>183.503</u> | <u>295.976</u> |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 896 | 860 | 0 | 0 |
| | | <u>896</u> | <u>860</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 8.115 | 8.441 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 19.941 | 16.915 | 53.404 | 16.915 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 0 | 1.028 |
| | Andre tilgodehavender | 3.799 | 1.409 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsnings- poster | 111 | 161 | 0 | 0 |
| | | <u>31.966</u> | <u>26.926</u> | <u>53.404</u> | <u>17.943</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>48.436</u> | <u>347.718</u> | <u>44.054</u> | <u>210.036</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>81.298</u> | <u>375.504</u> | <u>97.458</u> | <u>227.979</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>1.386.564</u> | <u>1.502.007</u> | <u>280.961</u> | <u>523.955</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | PASSIVER | | | |
| | | Egenkapital | | | |
| 8 | Selskabskapital | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| | Reserve for opskrivninger | 113.864 | 113.864 | 0 | 0 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 0 | 0 | 134.767 | 307.240 |
| | Overført resultat | 166.070 | 78.522 | 145.167 | -114.854 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 |
| | Egenkapital i alt | 280.934 | 393.386 | 280.934 | 393.386 |
| | Hensatte forpligtelser | | | | |
| 10 | Udskudt skat | 102.935 | 97.912 | 0 | 0 |
| 11 | Hensatte forpligtelser i alt | 102.935 | 97.912 | 0 | 0 |
| | Gældsforpligtelser | | | | |
| 9 | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Kreditinstitutter i øvrigt | 951.255 | 940.413 | 0 | 0 |
| | | 951.255 | 940.413 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| 9 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 6.127 | 26.000 | 0 | 0 |
| 12 | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 2.408 | 1.423 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 17.908 | 22.207 | 0 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 130.549 |
| | Skyldig selskabsskat | 19.633 | 15.820 | 6 | 0 |
| | Anden gæld | 5.364 | 4.846 | 21 | 20 |
| | | 51.440 | 70.296 | 27 | 130.569 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 1.002.695 | 1.010.709 | 27 | 130.569 |
| | PASSIVER I ALT | 1.386.564 | 1.502.007 | 280.961 | 523.955 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| | | Koncern | | | | |
|------|----------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------|
| Note | t.kr. | Selskabskapital | Reserve for opskrivninger | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| | Egenkapital 1. januar 2016 | 1.000 | 113.864 | 78.522 | 200.000 | 393.386 |
| 16 | Årets resultat | 0 | 0 | 87.548 | 0 | 87.548 |
| | Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -200.000 | -200.000 |
| | Egenkapital | | | | | |
| | 31. december 2016 | 1.000 | 113.864 | 166.070 | 0 | 280.934 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

| Note | t.kr. | Modervirksomhed | | | | I alt |
|------|--------------------------------------|-----------------|--|-------------------|-------------------------------------|----------------|
| | | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | |
| | Egenkapital 1. januar 2016 | 1.000 | 307.240 | -114.854 | 200.000 | 393.386 |
| 16 | Årets resultat | 0 | 87.527 | 21 | 0 | 87.548 |
| | Reklassificering af udbytte | 0 | -260.000 | 260.000 | 0 | 0 |
| | Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -200.000 | -200.000 |
| | Egenkapital 31. december 2016 | 1.000 | 134.767 | 145.167 | 0 | 280.934 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | Årets resultat | 87.548 | 80.122 | 87.548 | 80.122 |
| 17 | Reguleringer | 58.644 | 47.504 | -87.564 | -80.141 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 146.192 | 127.626 | -16 | -19 |
| 18 | Ændring i driftskapital | -4.846 | 2.096 | 0 | -202 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 141.346 | 129.722 | -16 | -221 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 892 | 8.747 | 1.723 | 4.226 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -19.326 | -17.981 | -1.680 | -8.583 |
| | Betalt selskabsskat | -15.842 | -11.760 | 1.029 | -412 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 107.070 | 108.728 | 1.056 | -4.990 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -194.296 | -98.863 | 0 | 0 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -194.296 | -98.863 | 0 | 0 |
| | Udbetalt udbytte | -200.000 | -60.000 | -200.000 | -60.000 |
| | Modtaget udbytte | 0 | 0 | 200.000 | 60.000 |
| | Provenu af langfristede gældsforpligtelser | -9.031 | 303.285 | 0 | 0 |
| | Driftsførelse af EK binding vedrørende udløbet renteswap | 0 | -4.133 | 0 | 0 |
| | Tilgang af tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder | -3.026 | -16.915 | -36.489 | 41.366 |
| | Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 130.549 |
| | Afdrag på gæld til dattervirksomheder | 0 | -48.625 | -130.549 | 0 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -212.057 | 173.612 | -167.038 | 171.915 |
| | Årets pengestrøm | -299.283 | 183.477 | -165.982 | 166.925 |
| | Likvider 1. januar | 347.718 | 164.241 | 210.036 | 43.111 |
| | Likvider 31. december | 48.435 | 347.718 | 44.054 | 210.036 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cabinn Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Det medfører ændring til indregning og måling for årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige ændringer til restværdier på materielle aktiver. Ændringerne foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsen § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CABINN Holding ApS og datterselskabet CABINN A/S.

Datterselskabets regnskab er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er anvendt i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskab for moderselskabet og datterselskabet ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, udgifter, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige værdi.

Nyerhvervede og afhændede koncernvirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for ejerperioden. Sammenligningstallene korrigeres ikke for frasolgte eller nyerhvervede virksomheder.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgås til sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt transaktionen resulterer i et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede kursregulering i kostprisen på aktivet eller forpligtelsen, og såfremt transaktionen resulterer i en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med den sikrede post.

Kursregulering til dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle aktiver.

Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivtets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

| | |
|---|----------|
| Grunde og bygninger | 20-90 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Materielle anlægsaktiver under udførelse og grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt materielle anlægsaktiver under opførelse. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Desuden indregnes renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af sådanne aktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, i kostprisen.

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

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og måles til nominel værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0. Den til den negative værdi svarende forholdsæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender, og beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg m.v. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver/kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på lånoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".
De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|------------------------|--|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------------|---------------|-----------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 38.033 | 33.027 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.712 | 2.196 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.030 | 646 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 3.116 | 3.686 | 0 | 0 |
| | <u>44.891</u> | <u>39.555</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>112</u> | <u>105</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Koncern

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 811 | 4.212 | 811 | 4.212 |
| Andre finansielle indtægter | 81 | 4.535 | 912 | 14 |
| | <u>892</u> | <u>8.747</u> | <u>1.723</u> | <u>4.226</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 769 | 4.603 | 1.680 | 8.583 |
| Andre finansielle omkostninger | 18.557 | 13.378 | 0 | 0 |
| | <u>19.326</u> | <u>17.981</u> | <u>1.680</u> | <u>8.583</u> |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 19.633 | 16.830 | 6 | -1.028 |
| Årets regulering af udskudt skat | 5.023 | 7.234 | 0 | 0 |
| | <u>24.656</u> | <u>24.064</u> | <u>6</u> | <u>-1.028</u> |

6 Materielle anlægsaktiver

| t.kr. | Koncern | | | |
|--|---------------------|---|--|------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt |
| Kostpris 1. januar 2016 | 1.213.935 | 104.931 | 82.869 | 1.401.735 |
| Tilgang i årets løb | 28.854 | 1.849 | 163.593 | 194.296 |
| Overførsel fra andre poster | 73.256 | 0 | -73.256 | 0 |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>1.316.045</u> | <u>106.780</u> | <u>173.206</u> | <u>1.596.031</u> |
| Af- og nedskrivninger | | | | |
| 1. januar 2016 | 185.014 | 90.400 | 0 | 275.414 |
| Årets afskrivninger | 13.135 | 2.419 | 0 | 15.554 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | <u>198.149</u> | <u>92.819</u> | <u>0</u> | <u>290.968</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>1.117.896</u> | <u>13.961</u> | <u>173.206</u> | <u>1.305.063</u> |
| Heraf indregnede renter | 35.961 | 0 | 0 | |

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 11..

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

| | Koncern |
|--|--|
| t.kr. | Andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2016 | 182 |
| Tilgang i årets løb | 21 |
| Kostpris 31. december 2016 | 203 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 203 |
| | Moder- virksomhed |
| t.kr. | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
| Kostpris 1. januar 2016 | 48.736 |
| Kostpris 31. december 2016 | 48.736 |
| Værdireguleringer 1. januar 2016 | 247.240 |
| Udloddet udbytte | -200.000 |
| Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv | 87.527 |
| Værdireguleringer 31. december 2016 | 134.767 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 183.503 |

Forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016, 183.503 t.kr., og egenkapitalen i CABINN A/S pr. 31. december 2016, 427.942 t.kr., består af koncerngoodwill, 244.440 t.kr., som elimineres i modervirksomheden.

| t.kr. | <u>Retsform</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Resultat</u> |
|--------------------|-----------------|---|------------------|--------------------|-----------------|
| Dattervirksomheder | | | | | |
| | | Aldersrogade 6G, 2100 København Ø | | | |
| CABINN A/S | Aktieselskab | | 100,00 % | 427.942 | 65.305 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Selskabskapital

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 1.000 t.kr. de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr. | Koncern | | | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| | Gæld i alt 31/12 2016 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
| Kreditinstitutter i øvrigt | 957.382 | 6.127 | 951.255 | 926.335 |
| | <u>957.382</u> | <u>6.127</u> | <u>951.255</u> | <u>926.335</u> |

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------------------------|----------------|---------------|-----------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 10 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. januar | 97.912 | 90.678 | 0 | 0 |
| Anden udskudt skat | 5.023 | 7.234 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december | <u>102.935</u> | <u>97.912</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

11 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver.

12 Modtagne forudbetalinger

Koncern

Modtagne forudbetalinger under forpligtelser 2.408 t.kr. (2015: 1.423 t.kr.) består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Selskabet har indgået øvrige huslejeforpligtelser, hvor opsigelsesvarslen udgør 6 måneder. Værdien af denne forpligtelse beløber sig til 195 t.kr.

Derudover er selskabet forpligtet til at bebygge erhvervede grundarealer, som er indhentet under "materielle anlægsaktiver under opførelse". Aktiviteter omkring bebyggelse er igangsat.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet NFLF Holding ApS som administrationselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld over for banken, der udgør 957 mio.kr., er der stillet sikkerhed i pantebreve, ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt 1.028 mio.kr. i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 1.291 mio.kr.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

Modervirksomhed

Selskabet har over for Handelsbanken stillet indeståender i Handelsbanken til sikkerhed for koncernens bankengagement samt afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet CABINN A/S' bankengagement.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

15 Nærtstående parter

Koncern

Cabinn Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

| <u>Nærtstående part</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> | <u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u> |
|-------------------------|--------------------------------------|---|
| NFLF Holding ApS | Aldersrogade 6G, 2100 København Ø | Kapitalbesiddelse |
| Niels Fennet | | Kapitalbesiddelse i Moderselskabet |

Oplysning om koncernregnskaber

| <u>Modervirksomhed</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u> |
|------------------------|--------------------------------------|--|
| NFLF Holding ApS | Aldersrogade 6G, 2100 København Ø | CVR-nr. 33493177 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
Transaktioner med nærtstående parter

| t.kr. | 2016 | 2015 |
|---|--------|---------|
| Koncern | | |
| Renteindtægter | 811 | 4.212 |
| Renteomkostninger | 769 | 4.603 |
| Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed | 19.941 | 16.915 |
| Modervirksomhed | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed | 53.404 | 16.915 |
| Gæld til tilknyttet virksomhed | 0 | 130.549 |

Modervirksomhed
Bestemmende indflydelse

| Nærtstående part | Bopæl/Hjemsted | Grundlag for bestemmende indflydelse |
|------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| NFLF Holding ApS | Aldersrogade 6G, 2100 København Ø | Kapitalbesiddelse |
| Niels Fennet | | Kapitalbesiddelse i moderselskabet |

Oplysning om koncernregnskaber

| Modervirksomhed | Hjemsted | Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab |
|------------------|--------------------------------------|---|
| NFLF Holding ApS | Aldersrogade 6G, 2100 København Ø | CVR-nr. 33493177 |

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

| t.kr. | Modervirksomhed | |
|---|-----------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| 16 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 0 | 200.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 87.527 | 83.470 |
| Overført resultat | 21 | -203.348 |
| | <u>87.548</u> | <u>80.122</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 17 Reguleringer | | | | |
| Af- og nedskrivninger | 15.554 | 14.206 | 0 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -87.527 | -83.470 |
| Finansielle indtægter | -892 | -8.747 | -1.723 | -4.226 |
| Finansielle omkostninger | 19.326 | 17.981 | 1.680 | 8.583 |
| Skat af årets resultat | 24.656 | 24.064 | 6 | -1.028 |
| | <u>58.644</u> | <u>47.504</u> | <u>-87.564</u> | <u>-80.141</u> |
| 18 Ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | -36 | -149 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender | -2.014 | 606 | 0 | 0 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | -2.796 | 1.639 | 0 | -202 |
| | <u>-4.846</u> | <u>2.096</u> | <u>0</u> | <u>-202</u> |