

**CMG Holding ApS**  
Julsøvænget 24, 8600 Silkeborg

**CVR-nr. 26 33 22 06**

**Årsrapport**

**2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2017.

---

Kent Posselt Pedersen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for CMG 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26. maj 2017

### **Direktion**

Kent Posselt Pedersen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i CMG Holding ApS**

#### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CMG Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det 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.

#### **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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Ikast, den 26. maj 2017

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Baastrup Søndergaard

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	CMG Holding ApS Julsovænget 24 8600 Silkeborg
	Telefon: 40 74 45 57
	CVR-nr.: 26 33 22 06
	Stiftet: 12. januar 2001
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Kent Posselt Pedersen
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank A/S Sct. Mathias Gade 21 8800 Viborg
<b>Dattervirksomhed</b>	Mavi Kaktus Ltd., Tyrkiet Rebecca Posselt ApS, Silkeborg
<b>Associerede virksomheder</b>	CD Company of Scandinavia A/S, Ikast-Brande Ikast Invest A/S, Ikast-Brande Cavius Holding ApS, Silkeborg

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet er holdingvirksomhed og beslægtede investeringer.

### **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 CMG 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.

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og tab på tilgodehavender.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

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.

### **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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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**

---

Tilknyttede virksomheder og 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

### **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.

### **Tilgodehavender**

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

### **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**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### **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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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 CMG Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

### **Gældsforpligtelser**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nettoomsætning	40.001	30.001
Andre eksterne omkostninger	-143.191	-132.013
1 Personaleomkostninger	-779.225	-830.707
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-882.415</b>	<b>-932.719</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-198.932	-1.320.705
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-12.085	3.303.113
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	1.274.520	0
Andre finansielle indtægter	270.966	1.506.877
Nedskrivning af finansielle aktiver	-24.503	-50.000
Øvrige finansielle omkostninger	-404.110	-510.600
<b>Resultat før skat</b>	<b>23.441</b>	<b>1.995.966</b>
2 Skat af årets resultat	-9.051	-15.271
<b>Årets resultat</b>	<b>14.390</b>	<b>1.980.695</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	209.479	3.303.113
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	100.000
Disponeret fra overført resultat	-1.195.089	-1.422.418
<b>Disponeret i alt</b>	<b>14.390</b>	<b>1.980.695</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	2
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	14.122.703	19.081.849
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.157.137	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>17.279.842</u>	<u>19.081.851</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>17.279.842</u></b>	<b><u>19.081.851</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.993	5.376
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.000.000	6.031.529
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	677.100	669.850
	Tilgodehavende selskabsskat	6.611	15.066
	Andre tilgodehavender	1.093.444	16.898
	Tilgodehavender i alt	<u>7.790.148</u>	<u>6.738.719</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.432.181	4.121.809
	Værdipapirer i alt	<u>3.432.181</u>	<u>4.121.809</u>
	Likvide beholdninger	4.727.473	5.347.265
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>15.949.802</u></b>	<b><u>16.207.793</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>33.229.644</u></b>	<b><u>35.289.644</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.860.914	7.651.435
7 Overført resultat	14.606.356	15.801.445
8 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	100.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>23.592.270</u></b>	<b><u>23.677.880</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	8.954.237	11.337.015
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	2.216
Anden gæld	683.137	272.533
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>9.637.374</u>	<u>11.611.764</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>9.637.374</u></b>	<b><u>11.611.764</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>33.229.644</u></b>	<b><u>35.289.644</u></b>
<b>9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>10 Eventualposter</b>		

## Noter

	2016	2015
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	772.409	824.227
Andre omkostninger til social sikring	6.816	6.480
	<b>779.225</b>	<b>830.707</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Regulering af tidligere års skat	2.202	0
Betalt udenlandsk udbytteskat	6.849	15.271
	<b>9.051</b>	<b>15.271</b>
	31/12 2016	31/12 2015
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	10.001	10.000
Tilgang i årets løb	0	1
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>10.001</b>	<b>10.001</b>
Nedskrivninger 1. januar	-9.999	-9.999
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>-9.999</b>	<b>-9.999</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Mavi Kaktus Ltd.	Tyrkiet	100 %
Rebecca Posselt ApS	Silkeborg	100 %

## Noter

	31/12 2016	31/12 2015
<b>4. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	11.385.324	5.125.000
Tilgang i årets løb	0	6.295.415
Afgang i årets løb	-5.133.534	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>6.251.790</b>	<b>11.420.415</b>
Opskrivninger 1. januar	7.661.435	4.358.321
Årets resultat	-34.127	3.355.894
Årets tilbageførsler på afgang	186.472	0
Egenkapitalbevægelser	57.133	-52.781
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>7.870.913</b>	<b>7.661.434</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>14.122.703</b>	<b>19.081.849</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
CD Company of Scandinavia A/S	Ikast-Brande	25 %
Ikast Invest A/S	Ikast-Brande	20 %
Cavius Holding ApS	Silkeborg	30 %
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar	7.651.435	4.348.322
Resultatandel	209.479	3.303.113
	<b>7.860.914</b>	<b>7.651.435</b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar	15.801.445	17.223.863
Årets overførte overskud eller underskud	-1.195.089	-1.422.418
	<b>14.606.356</b>	<b>15.801.445</b>



## Noter

---

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>8. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar	100.000	100.000
Udloddet udbytte	-100.000	-100.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>100.000</u>
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>100.000</u></b>

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirer for 3,4 mio., bankindestående for 4,6 mio., andre værdipapirer og kapitalandele for 3,1 mio, og kapitalandel i associeret virksomhed for 10,6 mio. kr. er sikkerhedsstillet for gæld til pengeinstitut.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut, har selskabet stillet sikkerhed i kapitalandel i tilknyttet virksomhed med en regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016 på 1 kr.

### 10. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på 3,8 mio kr. pr. 31/12 2016.

#### Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har i tilfælde af HCØ 65-69 ApS' eventuelle betalingsstandsning, konkurs eller anden rådighedsindskrænkning vedrørende sin formue afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for pengeinstitut.

#### 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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

## Noter

---

### 10. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.