

---

# ***CL-Holding ApS***

Slotsgade 67 B, 3400 Hillerød

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 26 98 10 34

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/10 2016

Carlo Rialff Steen  
Lorentzen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 6

Balance 31. maj 7

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 13

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for CL-Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 31. oktober 2016

## Direktion

Carlo Rialff Steen Lorentzen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i CL-Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CL-Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hillerød, den 31. oktober 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jesper Peter Falk  
statsautoriseret revisor

Mogens Rasmussen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

CL-Holding ApS  
Slotsgade 67 B  
3400 Hillerød

Telefon: 48228040  
Telefax: 48228050  
E-mail: [info@cl-gruppen.dk](mailto:info@cl-gruppen.dk)  
Hjemmeside: [www.cl-gruppen.dk](http://www.cl-gruppen.dk)

CVR-nr.: 26 98 10 34  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
Regnskabsår: 14. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Hillerød

## Direktion

Carlo Rialff Steen Lorentzen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
3400 Hillerød  
Telefon 48 25 35 00  
Telefax 48 26 58 33  
[www.pwc.dk](http://www.pwc.dk)

## Pengeinstitut

Spar Nord Bank

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for CL-Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet omfatter investering, finansiering og administration af koncernens selskaber.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 4.716.201, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på DKK 40.722.819.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-26.039</b>	<b>-26.153</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		4.761.810	3.590.665
Finansielle indtægter	1	18	33.854
Finansielle omkostninger	2	<u>-34.773</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.701.016</b>	<b>3.598.366</b>
Skat af årets resultat	3	<u>15.185</u>	<u>-1.810</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>4.716.201</u></b>	<b><u>3.596.556</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.300.000	1.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.261.810	1.790.665
Overført resultat	<u>154.391</u>	<u>5.891</u>
	<b><u>4.716.201</u></b>	<b><u>3.596.556</u></b>



## Balance 31. maj

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	40.571.131	37.301.882
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>40.571.131</b>	<b>37.301.882</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>40.571.131</b>	<b>37.301.882</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		156.290	14.253
Udskudt skatteaktiv		13.375	0
Periodeafgrænsningsposter		0	42
<b>Tilgodehavender</b>		<b>169.665</b>	<b>14.295</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.023</b>	<b>208.002</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>176.688</b>	<b>222.297</b>
<b>Aktiver</b>		<b>40.747.819</b>	<b>37.524.179</b>
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		26.676.673	23.107.424
Overført resultat		12.546.146	12.391.755
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.300.000	1.800.000
<b>Egenkapital</b>	6	<b>40.722.819</b>	<b>37.499.179</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
<b>Passiver</b>		<b>40.747.819</b>	<b>37.524.179</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	14.229
Andre finansielle indtægter	18	19.625
	<u>18</u>	<u>33.854</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	34.773	0
	<u>34.773</u>	<u>0</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	1.810
Årets udskudte skat	-13.375	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.810	0
	<u>-15.185</u>	<u>1.810</u>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juni	12.394.458	12.394.458
Kostpris 31. maj	12.394.458	12.394.458
Værdireguleringer 1. juni	24.907.424	18.740.264
Årets resultat	4.761.810	3.590.665
Udbytte til moderselskabet	-1.800.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	145.149	112.785
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	162.290	2.463.710
Værdireguleringer 31. maj	28.176.673	24.907.424
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>40.571.131</b>	<b>37.301.882</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CL-Gruppen A/S	Hillerød	12.500.000	100%	40.571.130	4.761.810
CL Smed A/S	Roskilde	500.000	70%	7.359.472	3.108.098
CL Electric A/S	Hillerød	500.000	70%	3.285.904	1.357.359
CL Ejendomme ApS	Hillerød	1.000.000	100%	4.425.530	151.453
CL Ventilation ApS	Hillerød	80.000	100%	53.694	1.898
Handelsselskabet af den 8. oktober 2010 ApS	Roskilde	80.000	100%	64.229	25.207
Byggeselskabet af 8/1 2010 ApS	Hillerød	80.000	100%	442.591	-178
Frederiksborg Gruppen Invest ApS	Hillerød	125.000	100%	1.947.657	279.842
Frederiksborg Gruppen A/S	Hillerød	750.000	53%	417.541	1.009.188
P/S Østergade 14 under frivillig likvidation	Hillerød		53%	633.354	23.175
Komplementarselskabet Frederiksborg Gruppen ApS	Hillerød	80.000	53%	112.547	11.574
				59.313.649	10.729.426

# Noter til årsregnskabet

## 5 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CL & Co A/S	Hillerød	510.000	39%	6.183.077	3.757.819
Ejendomsselskabet Skovgårdsvej	Gentofte	1.000.000	19%	21.273.925	1.938.487
We-Lo Delopment ApS	Hillerød	125.000	50%	5.367.866	1.167.037
Vølundsvej 19 Hillerød 2008 ApS	Hillerød	125.000	20%	2.846.782	726.075
Slotsgade 67 Hillerød ApS	Hillerød	80.000	15%	5.214.579	476.721
Frederiksværksgade 95 Hillerød Welo ApS	Hillerød	125.000	30%	643.197	115.511
Komplementarselskabet WE-Lo ApS	Hillerød	50.000	50%	97.737	47.797
Frederiksværksgade 7 Holding ApS	Hillerød	50.000	50%	52.382	2.382
Frederiksværksgade 7 ApS	Hillerød	50.000	50%	56.282	6.282
P/S Slotsgade 13-15	Hillerød	500.000	50%	1.016.984	516.984
P/S Slotsgade 17	Hillerød	500.000	50%	741.940	241.940
P/S Frederiksværksgade 25 og 18 og 31A	Hillerød	500.000	50%	244.660	-255.340
P/S Martinsvej Frederiksberg	Hillerød	500.000	50%	-	-
Slotsgade 67 Hillerød II ApS	Hillerød	50.000	15%	37.651	-12.349
Kirsebærhaven 1 til 8, Gislinge ApS	Hillerød	200.000	25%	483.714	138.209
P/S Slotsgade 21	Hillerød	2.000.000	50%	-	-
Ejd.selskabet Hvidovre ApS	Hillerød	126.000	33%	2.618.161	2.290.624
				<u>46.878.937</u>	<u>11.158.179</u>

P/S Slotsgade 21 og P/S Martinsvej Frederiksberg aflægger første årsregnskab pr. 31. maj 2017.

# Noter til årsregnskabet

## 6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	200.000	23.107.424	12.391.755	1.800.000	37.499.179
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.800.000	-1.800.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	228.929	0	0	228.929
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-83.780	0	0	-83.780
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	162.290	0	0	162.290
Årets resultat	0	3.261.810	154.391	1.300.000	4.716.201
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>200.000</b>	<b>26.676.673</b>	<b>12.546.146</b>	<b>1.300.000</b>	<b>40.722.819</b>

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	250	25.000
B-anparter	250	25.000
C-anparter	1.500	150.000
		<b>200.000</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juni	200.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	150.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	-75.000	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. maj</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der er ikke yderligere sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. maj 2016.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CL-Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 oplyses alene bruttoresultat i årsrapporten.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, kontorhold mv.

# Regnskabspraksis

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.



# Regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.