

**CMI Holding ApS  
Ryvangs Allé 26  
2100 København Ø**

**CVR-nr: 27 91 48 37**

**ÅRSRAPPORT  
1. januar - 31. december 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 6/4 2017



---

Claus Madsen  
Dirigent

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

---

**Påtegninger**

Ledespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger.....	7
Hoved- og nøgletal .....	8
Ledelsesberetning .....	9

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016**

Anvendt regnskabspraksis.....	10
Resultatopgørelse.....	14
Balance .....	15
Pengestrømsopgørelse .....	18
Noter .....	19
Egenkapitalopgørelse .....	24

## LEDELSESPÅTEGNING

---

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at 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 perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 21. marts 2017

**Direktion**

  
Claus Madsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

### Til kapitalejerne i CMI Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CMI Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 perioden 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 regnskabsbrugerne 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:

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

- 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- 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 eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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 blandt andet 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

### 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 og 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.

Horsens, den 21. marts 2017

**Lidegaard revision & rådgivning**  
Registreret revisionsanpartsselskab  
CVR-nr.: 27511511

Jens Erik Lidegaard  
Registreret Revisor

## SELSKABSOPLYSNINGER

---

**Selskabet**

CMI Holding ApS  
Ryvangs Allé 26  
2100 København Ø

E-mail: claus@tigerofswenden.dk  
CVR-nr.: 27 91 48 37  
Stiftet: 17. juni 2004  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Claus Madsen

**Pengeinstitut**

Danske Bank A/S  
Jessensgade 1  
8700 Horsens

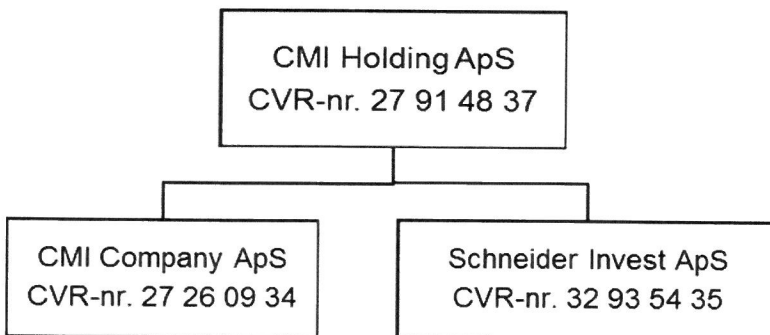
**Advokat**

Mardahl Petersen  
Svanemøllevej 34  
2100 København Ø

**Revisor**

Lidegaard revision & rådgivning  
Registreret revisionsanpartsselskab  
Lichtenbergsgade 3. b  
8700 Horsens

**Koncernoversigt**



## HOVED- OG NØGLETAL

	2016	2015	2016	2015
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>HOVEDTAL</b>				
Resultat af ordinær drift .....	12.381	12.736	779	583
Resultat af finansielle poster.....	530	-1.336	12.132	10.842
Årets resultat .....	10.139	8.554	10.139	8.554
Balancesum .....	83.596	73.512	76.861	65.056
Egenkapital .....	33.445	23.845	33.445	23.844
<b>NØGLETAL i %</b>				
Afkastningsgrad .....	14,8	17,3	1,0	0,9
Soliditetsgrad .....	40,0	32,4	43,5	36,7
Forrentning af egenkapital .....	35,4	43,7	35,4	43,7

**Forklaring af nøgletal**

Bruttomargin = (Bruttoresultat x 100)/Nettoomsætning

Overskudsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Nettoomsætning

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital



## LEDELSESBERETNING

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af alle former for virksomhed inden for tøjbranchen.

### **Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t. kr. 10.139 og selskabets balance pr. 31.12.2016 udviser en egenkapital på t. kr. 33.445.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

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

### **Kreditrisici**

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejderspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

### **Videnressourcer**

Selskabets viden omkring salg og markedsføring er en forudsætning for fremtidig vækst og forbedret indtjening. Derfor bestræber selskabet sig på at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### GENERELT

Årsregnskabet for CMI Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

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

#### Generelt om indregning og måling

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

#### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CMI Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssiges andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Materielle anlægsaktiver**

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsjendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommenes vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendommene divideret med investeringsejendommenes regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

---

**Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Selskabsskat og udskudt skat**

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

**Gældsforpligtelser**

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **Pengestrømsopgørelse**

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

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### **Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

**RESULTATOPGØRELSE**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

	2016 kr. 1000 Koncern	2015 kr. 1000 Koncern	2016 kr. 1000 Moder	2015 kr. 1000 Moder
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>	<b>24.994</b>	<b>23.202</b>	<b>797</b>	<b>803</b>
1 Personaleomkostninger .....	-11.254	-8.775	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-1.778	-1.691	-220	-220
Nedskrivninger omsætningsaktiver.....	419	0	202	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>	<b>12.381</b>	<b>12.736</b>	<b>779</b>	<b>583</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	11.109	11.144
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	624	-263	624	-263
Andre finansielle indtægter .....	1.502	1.042	334	400
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....	-146	0	365	0
Andre finansielle omkostninger .....	-1.450	-2.115	-300	-439
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>12.911</b>	<b>11.400</b>	<b>12.911</b>	<b>11.425</b>
2 Skat af årets resultat .....	-2.772	-2.846	-2.772	-2.871
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>10.139</b>	<b>8.554</b>	<b>10.139</b>	<b>8.554</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>				
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0	8.527	8.031
Overført resultat .....	10.139	8.554	1.612	523
<b>DISPONERET I ALT .....</b>	<b>10.139</b>	<b>8.554</b>	<b>10.139</b>	<b>8.554</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

## AKTIVER

	2016	2015	2016	2015
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
3 Grunde og bygninger .....	23.518	23.737	23.518	23.737
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	5.024	4.847	0	0
3 Indretning af lejede lokaler.....	1.621	1.804	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver .....</b>	<b>30.163</b>	<b>30.388</b>	<b>23.518</b>	<b>23.737</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	43.108	34.044
4 Kapitalandele i associerede virksomheder .....	6.997	6.072	6.997	6.072
Deposita.....	264	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>7.261</b>	<b>6.072</b>	<b>50.105</b>	<b>40.116</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>	<b>37.424</b>	<b>36.460</b>	<b>73.623</b>	<b>63.853</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer .....	8.895	7.433	0	0
<b>Varebeholdninger .....</b>	<b>8.895</b>	<b>7.433</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	15.414	14.091	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	1.528	0	1.528	0
Selskabsskat.....	0	0	574	410
Andre tilgodehavender.....	1.392	1.389	375	375
Periodeafgrænsningsposter.....	355	300	0	0
<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>18.689</b>	<b>15.780</b>	<b>2.477</b>	<b>785</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>	<b>18.588</b>	<b>13.839</b>	<b>761</b>	<b>418</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>	<b>46.172</b>	<b>37.052</b>	<b>3.238</b>	<b>1.203</b>
<b>AKTIVER .....</b>	<b>83.596</b>	<b>73.512</b>	<b>76.861</b>	<b>65.056</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

## PASSIVER

	2016	2015	2016	2015
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital.....	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	0	40.248	32.259
Overført resultat.....	33.320	23.845	-6.928	-8.540
<b>5 EGENKAPITAL.....</b>	<b>33.445</b>	<b>23.845</b>	<b>33.445</b>	<b>23.844</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	126	161	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	538	125
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>	<b>126</b>	<b>161</b>	<b>538</b>	<b>125</b>
Prioritetsgæld.....	15.551	15.964	15.551	15.964
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>14.761</b>	<b>15.964</b>	<b>14.761</b>	<b>15.964</b>



**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**  
**PASSIVER**

	2016	2015	2016	2015
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser.....	790	0	790	0
Kreditinstitutter .....	13.217	12.148	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	14.585	15.785	19	19
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0	0	23.493	23.435
Selskabsskat.....	2.027	2.439	0	0
Anden gæld.....	1.196	2.131	366	72
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	3.449	1.039	3.449	1.597
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>35.264</b>	<b>33.542</b>	<b>28.117</b>	<b>25.123</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSESR .....</b>	<b>50.025</b>	<b>49.506</b>	<b>42.878</b>	<b>41.087</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>83.596</b>	<b>73.512</b>	<b>76.861</b>	<b>65.056</b>

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Ejerforhold

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016 kr. 1000 Koncern
Årets resultat.....	10.139
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	1.778
Nedskrivninger omsætningsaktiver.....	-419
Andre reguleringer.....	2.242
Ændring af driftskapital.....	-4.097
<b>Pengestrømme fra drift før renter.....</b>	<b>9.643</b>
Renteindbetalinger og lignende.....	1.056
Renteudbetalinger.....	-1.450
<b>Pengestrømme fra ordinær drift.....</b>	<b>9.249</b>
Betalt selskabsskat.....	-6.069
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet.....</b>	<b>3.180</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.550
Køb af virksomheder.....	-300
Salg af tilknyttede virksomheder.....	300
Deposita.....	-264
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....</b>	<b>-1.814</b>
Afdrag langfristet gæld.....	-413
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....</b>	<b>-413</b>
<b>Ændring i likvider.....</b>	<b>953</b>
Likvide midler, primo.....	1.689
<b>Likvide midler, ultimo.....</b>	<b>2.642</b>

## NOTER

	2016	2015	2016	2015
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
<b>1 Personalemkostninger</b>				
Lønninger .....	9.937	7.733	0	0
Pensioner .....	1.186	924	0	0
Andre omkostninger til social sikring .....	131	118	0	0
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Personalemkostninger i alt .....</b>	<b><u>11.254</u></b>	<b><u>8.775</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Der har i regnskabsåret gennemsnitlig været beskæftiget 18 fuldtidsansatte, beregnet ud fra ATP-bidrag, mod 16 sidste år.

Med henvisning til årsregnskabsloven §98, B oplyses direktionens vederlag ikke. Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag.

<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets resultat .....	2.788	2.929	188	80
Regulering af udskudt skat .....	-35	-25	0	0
Regulering af tidligere års skat .....	19	-58	19	-58
Skat af datterselskabers overskud .....	0	0	2.565	2.849
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Skat af årets resultat i alt .....</b>	<b><u>2.772</u></b>	<b><u>2.846</u></b>	<b><u>2.772</u></b>	<b><u>2.871</u></b>

## NOTER

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>			
Koncern			
Kostpris, primo .....	25.985	10.382	4.409
Tilgang i årets løb .....	0	1.074	476
Kostpris 31. december 2016	<u>25.985</u>	<u>11.456</u>	<u>4.885</u>
Af-/nedskrivninger, primo .....	-2.247	-5.534	-2.604
Årets af-/nedskrivninger .....	-220	-898	-660
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	<u>-2.467</u>	<u>-6.432</u>	<u>-3.264</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b><u>23.518</u></b>	<b><u>5.024</u></b>	<b><u>1.621</u></b>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>			
Moder			
Kostpris, primo .....	25.985	0	0
Tilgang i årets løb .....	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	<u>25.985</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af-/nedskrivninger, primo .....	-2.247	0	0
Årets af-/nedskrivninger .....	-220	0	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	<u>-2.467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b><u>23.518</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## NOTER

	2016 kr. 1000 Koncern	2015 kr. 1000 Koncern	2016 kr. 1000 Moder	2015 kr. 1000 Moder
<b>4 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris, primo .....	3.125	3.125	3.125	3.125
Tilgang i årets løb .....	300	0	300	0
Kostpris 31. december 2016	<u>3.425</u>	<u>3.125</u>	<u>3.425</u>	<u>3.125</u>
Op- og nedskrivninger primo .....	2.947	3.210	2.947	3.210
Årets resultatandele .....	625	-263	625	-263
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>3.572</u>	<u>2.947</u>	<u>3.572</u>	<u>2.947</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 .....</b>	<u><b>6.997</b></u>	<u><b>6.072</b></u>	<u><b>6.997</b></u>	<u><b>6.072</b></u>

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel
Retail Scandinavia ApS	33%
Retail Scandianvia II A/S	54%
Global Retail Group A/S	45%
Frihavnsstationen A/S	33,3%

## NOTER

	Primo	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
<b>5 Egenkapital</b>			
Koncern			
Virksomhedskapital.....	125	0	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode .....	0	0	0
Overført resultat.....	23.181	10.139	33.320
	<u>23.306</u>	<u>10.139</u>	<u>33.445</u>

Selskabskapitalen udgør kr. 125.000 fordelt i anparter á kr. 1.000

<b>5 Egenkapital</b>			
Moder			
Virksomhedskapital.....	125	0	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode .....	32.259	8.527	40.786
Hensættelses vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomhed .....	0	-538	-538
Overført resultat.....	-8.540	1.612	-6.928
	<u>23.844</u>	<u>9.601</u>	<u>33.445</u>

Selskabskapitalen udgør kr. 125.000 fordelt i anparter á kr. 1.000

## NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Koncern				
Prioritetsgæld .....	15.964	15.551	0	11.650
Kreditinstitutter .....	0	0	790	0
	<u>15.964</u>	<u>15.551</u>	<u>790</u>	<u>11.650</u>
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Moder				
Prioritetsgæld .....	15.964	15.551	0	11.650
Kreditinstitutter .....	0	0	790	0
	<u>15.964</u>	<u>15.551</u>	<u>790</u>	<u>11.650</u>

**7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede beløb er indregnet under kortfristet gæld i posten "selskabsskat". Tilsvarende er de øvrige selskabers andel af selskabsskatten indregnet under omsætningsaktiver i posten "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag hos tilknyttede virksomheder".

**8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.

**9 Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Claus Madsen 100%

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	2016 kr. 1000 Koncern	2015 kr. 1000 Koncern	2016 kr. 1000 Moder	2015 kr. 1000 Moder
Virksomhedskapital primo.....	125	125	125	125
<b>Virksomhedskapital ultimo .....</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo .....	0	12.345	32.259	24.228
Årets bevægelse, resultatdisponering.....	0	8.031	8.527	8.031
Hensættelses vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomhed .....	0	0	-538	0
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>20.376</b>	<b>40.248</b>	<b>32.259</b>
Overført resultat, primo .....	23.181	2.821	-8.540	-9.063
Årets resultat.....	10.139	523	1.612	523
<b>Overført resultat ultimo .....</b>	<b>33.320</b>	<b>3.344</b>	<b>-6.928</b>	<b>-8.540</b>
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>33.445</b>	<b>23.845</b>	<b>33.445</b>	<b>23.844</b>