

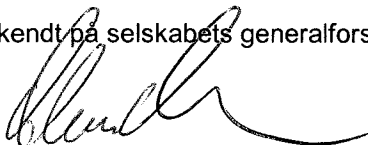
**CMI Holding ApS
Ryvangs Allé 26
2100 København Ø**

CVR-nr: 27 91 48 37

**ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2015**

(12. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den ¹⁴/₁₃ 2016



Claus Madsen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning..... 3

Den uafhængige revisors erklæringer 4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger..... 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis..... 9

Resultatopgørelse..... 13

Balance 14

Pengestrømsopgørelse 17

Noter 18

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 8. marts 2016

Direktion


Claus Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af CMI Holding ApS Revisionspåtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CMI Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Horsens, den 8. marts 2016

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
Væsentligste aktivitet	Selskabets aktiviteter består i at drive holding- og investeringsvirksomhed.

HOVED- OG NØGLETAL

	2015	2014	2015	2014
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
HOVEDTAL				
Nettoomsætning.....	130.678	108.203	1.200	1.200
Resultat af ordinær drift	12.735	5.107	583	-3.896
Resultat af finansielle poster.....	-1.335	881	10.842	7.728
Årets resultat	8.554	3.999	8.554	3.999
Balancesum	73.512	59.335	65.056	56.670
Egenkapital	23.845	15.291	23.844	15.291
NØGLETAL i %				
Bruttomargin	17,8	16,7	66,9	66,8
Overskudsgrad.....	9,7	4,7	48,6	324,7-
Afkastningsgrad	17,3	8,6	0,9	6,9-
Soliditetsgrad	32,4	25,8	36,7	27,0
Forrentning af egenkapital	43,7	30,1	43,7	30,1

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at drive holding- og investeringsvirksomhed.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat blev tilfredsstillende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for CMI Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

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.

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

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

Skat

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

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

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens 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 investeringsejendommens 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.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>
Driftsmidler	10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

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 nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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 acontoskatter.

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 nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

	2015	2014	2015	2014
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Nettoomsætning.....	130.678	108.203	1.200	1.200
Omkostninger til råvarer og hjælpermaterialer	-98.417	-81.613	0	0
Andre eksterne omkostninger	-9.060	-8.537	-397	-398
BRUTTORESULTAT	23.201	18.053	803	802
1 Personaleomkostninger	-8.775	-7.135	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-1.691	-1.307	-220	-220
Andre driftsomkostninger.....	0	-4.504	0	-4.478
DRIFTSRESULTAT	12.735	5.107	583	-3.896
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	2.638	11.144	9.102
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-263	0	-263	0
Andre finansielle indtægter	1.042	1.211	400	500
Andre finansielle omkostninger	-2.114	-2.968	-439	-1.874
RESULTAT FØR SKAT	11.400	5.988	11.425	3.832
2 Skat af årets resultat.....	-2.846	-1.989	-2.871	167
ÅRETS RESULTAT	8.554	3.999	8.554	3.999
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode			8.031	8.602
Overført resultat			523	-4.603
DISPONERET I ALT.....			8.554	3.999

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
AKTIVER

	2015	2014	2015	2014
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
3 Grunde og bygninger	23.737	23.958	23.737	23.958
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.847	3.749	0	0
3 Indretning af lejede lokaler	1.804	1.454	0	0
Materielle anlægsaktiver	30.388	29.161	23.737	23.958
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	125	34.044	25.749
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	6.072	6.336	6.072	6.336
Finansielle anlægsaktiver	6.072	6.461	40.116	32.085
ANLÆGSAKTIVER	36.460	35.622	63.853	56.043
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.433	2.190	0	0
Varebeholdninger	7.433	2.190	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.091	12.434	0	0
Selskabsskat	0	0	410	0
Andre tilgodehavender	1.389	835	375	627
Periodeafgrænsningsposter	300	300	0	0
Tilgodehavender	15.780	13.569	785	627
Likvide beholdninger	13.839	7.954	418	0
OMSÆTNINGSAKTIVER	37.052	23.713	1.203	627
AKTIVER	73.512	59.335	65.056	56.670

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
PASSIVER

	2015	2014	2015	2014
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital.....	250	250	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	20.251	12.220	32.259	24.228
Overført resultat	3.344	2.821	-8.540	-9.062
5 EGENKAPITAL	23.845	15.291	23.844	15.291
Hensættelse til udskudt skat.....	161	186	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	125	125	125
HENSATTE FORPLIGTELSE	161	311	125	125
Prioritetsgæld.....	15.964	15.964	15.964	15.964
6 Langfristede gældsforpligtelser	15.964	15.964	15.964	15.964
Kreditinstitutter	12.148	9.591	0	144
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	15.785	9.972	19	19
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	23.435	21.232
Selskabsskat.....	2.439	4.370	0	2.167
Anden gæld.....	2.131	2.301	72	192
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	1.039	1.535	1.597	1.536
Kortfristede gældsforpligtelser	33.542	27.769	25.123	25.290
GÆLDSFORPLIGTELSE	49.506	43.733	41.087	41.254
PASSIVER	73.512	59.335	65.056	56.670
7 Eventualposter mv.				
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015 kr. 1000 Koncern
Resultat før finansielle poster og skat.....	12.736
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	1.691
Ændring af driftskapital.....	254
Pengestrømme fra drift før renter	14.681
Renteindbetalinger og lignende	1.041
Renteudbetalinger.....	-2.114
Pengestrømme fra ordinær drift	13.608
Betalt selskabsskat	-4.803
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.805
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.920
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.920
Ændring i likvider	5.885
Likvide midler, primo.....	7.954
Likvide midler, ultimo	13.839

NOTER

	2015	2014	2015	2014
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
1 Personalemkostninger				
Lønninger	7.733	6.242	0	0
Pensioner	924	795	0	0
Andre omkostninger til social sikring	118	98	0	0
Personalemkostninger i alt...	8.775	7.135	0	0
2 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets resultat	2.929	2.026	80	85
Sambeskatningsgodtgørelse	0	10	0	-252
Regulering af udskudt skat	-25	-47	0	0
Regulering af tidligere års skat	-58	0	-58	0
Skat af datterselskabers overskud	0	0	2.849	0
Skat af årets resultat i alt	2.846	1.989	2.871	-167

NOTER

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
3 Materielle anlægsaktiver			
Moder			
Kostpris, primo	25.985	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	25.985	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-2.028	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-220	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	-2.248	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Materielle anlægsaktiver i alt	23.737	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
3 Materielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo	25.985	8.377	3.493
Tilgang i årets løb	0	2.004	916
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	25.985	10.381	4.409
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-2.028	-4.628	-2.040
Årets af-/nedskrivninger	-220	-906	-565
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	-2.248	-5.534	-2.605
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Materielle anlægsaktiver i alt	23.737	4.847	1.804
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTER

	2015	2014	2015	2014
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
4 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Global Retail Group A/S				
Kostpris, primo	753	0	753	0
Tilgang i årets løb	0	753	0	753
	<u>753</u>	<u>753</u>	<u>753</u>	<u>753</u>
Kostpris 31. december 2015	753	753	753	753
Årets resultatandele	-156	0	-156	0
	<u>-156</u>	<u>0</u>	<u>-156</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	-156	0	-156	0
	<u>-156</u>	<u>0</u>	<u>-156</u>	<u>0</u>
Global Retail Group A/S i alt...	597	753	597	753
Retail Scandinavia ApS				
Kostpris, primo	74	74	74	74
	<u>74</u>	<u>74</u>	<u>74</u>	<u>74</u>
Kostpris 31. december 2015	74	74	74	74
	<u>74</u>	<u>74</u>	<u>74</u>	<u>74</u>
Op- og nedskrivninger primo	904	0	904	0
Årets resultatandele	-51	904	-51	904
	<u>904</u>	<u>904</u>	<u>904</u>	<u>904</u>
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	853	904	853	904
	<u>853</u>	<u>904</u>	<u>853</u>	<u>904</u>
Retail Scandinavia ApS i alt....	927	978	927	978

NOTER

	2015	2014	2015	2014
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Retail Scandanavia II A/S				
Kostpris, primo	2.298	2.298	2.298	2.298
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	2.298	2.298	2.298	2.298
Op- og nedskrivninger primo	2.306	573	2.306	573
Årets resultatandele	-56	1.734	-56	1.734
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	2.250	2.307	2.250	2.307
Retail Scandanavia II A/S i alt.	4.548	4.605	4.548	4.605
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	6.072	6.336	6.072	6.336

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%

NOTER

	Primo	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
5 Egenkapital			
Moder			
Virksomhedskapital.....	125	0	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	24.228	8.031	32.259
Overført resultat	-9.063	523	-8.540
	<u>15.290</u>	<u>8.554</u>	<u>23.844</u>

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

5 Egenkapital			
Koncern			
Virksomhedskapital.....	250	0	250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	12.220	8.031	20.251
Overført resultat	2.821	523	3.344
	<u>15.291</u>	<u>8.554</u>	<u>23.845</u>

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

NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
6 Langfristede gældsforpligtelser			
Moder			
Prioritetsgæld	15.964	15.964	0
	<u>15.964</u>	<u>15.964</u>	<u>0</u>
6 Langfristede gældsforpligtelser			
Koncern			
Prioritetsgæld	15.964	15.964	15.964
	<u>15.964</u>	<u>15.964</u>	<u>15.964</u>

7 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

Af koncernens tilgodehavender er t.kr. 14.090 transporteret til Coface A/S, som sikkerhedsstillelse for factoringkredit. Af likvide beholdninger er t.kr. 8.472 sikkerhedsstillet for factoringkredit.