

---

# ***CAMA Holding ApS***

Kærmindevej 15, 7400 Herning

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 27 98 57 69

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/10 2016

Henrik Bjørn-Jepsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for CAMA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 28. oktober 2016

## Direktion

Ulla Diderichsen  
direktør

## Bestyrelse

Henrik Bjørn-Jepsen

Ulla Diderichsen

Claus Bjørn-Diderichsen

Mads Bjørn-Diderichsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CAMA Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CAMA Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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.

Herning, den 28. oktober 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Skov Hansen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

CAMA Holding ApS  
Kærmindevej 15  
7400 Herning

CVR-nr.: 27 98 57 69  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Herning

**Bestyrelse**

Henrik Bjørn-Jepsen  
Ulla Diderichsen  
Claus Bjørn-Diderichsen  
Mads Bjørn-Diderichsen

**Direktion**

Ulla Diderichsen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
Postboks 399  
7400 Herning

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i aktier, obligationer og fast ejendom.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 1.105.518, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 100.245.966.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-104.534</b>	<b>-134.956</b>
Personaleomkostninger	1	-1.675.903	-1.723.205
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.780.437</b>	<b>-1.858.161</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	500.000	250.000
Finansielle indtægter	3	3.008.353	5.096.418
Finansielle omkostninger	4	-452.721	-10.739
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.275.195</b>	<b>3.477.518</b>
Skat af årets resultat	5	-169.677	-763.599
<b>Årets resultat</b>		<b>1.105.518</b>	<b>2.713.919</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		1.105.518	2.713.919
		<b>1.105.518</b>	<b>2.713.919</b>



## Balance 30. juni

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kunst		88.155	88.155
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>88.155</b>	<b>88.155</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	22.307.653	22.307.653
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>22.307.653</b>	<b>22.307.653</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>22.395.808</b>	<b>22.395.808</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		65.675.195	64.073.047
Andre tilgodehavender		141.954	67.966
<b>Tilgodehavender</b>		<b>65.817.149</b>	<b>64.141.013</b>
<b>Værdipapirer</b>	8	<b>11.495.225</b>	<b>10.918.572</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>802.271</b>	<b>2.399.594</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>78.114.645</b>	<b>77.459.179</b>
<b>Aktiver</b>		<b>100.510.453</b>	<b>99.854.987</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		300.000	300.000
Overført resultat		99.945.966	98.840.448
<b>Egenkapital</b>	9	<b>100.245.966</b>	<b>99.140.448</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.141	37.476
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.729	3.729
Selskabsskat		161.937	615.649
Anden gæld		61.680	57.685
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>264.487</b>	<b>714.539</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>264.487</b>	<b>714.539</b>
<b>Passiver</b>		<b>100.510.453</b>	<b>99.854.987</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

# Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.544.484	1.452.040
Pensioner	100.800	92.400
Andre omkostninger til social sikring	11.652	11.668
Andre personaleomkostninger	18.967	167.097
	<b>1.675.903</b>	<b>1.723.205</b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Udbytte	500.000	250.000
	<b>500.000</b>	<b>250.000</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.602.148	3.127.815
Andre finansielle indtægter	366.893	1.956.738
Valutakursgevinster	39.312	11.865
	<b>3.008.353</b>	<b>5.096.418</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	452.721	10.739
	<b>452.721</b>	<b>10.739</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	170.676	630.599
Årets udskudte skat	0	133.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-999	0
	<b>169.677</b>	<b>763.599</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Kunst DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	88.155	20.524
Kostpris 30. juni	88.155	20.524
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	20.524
Ned- og afskrivninger 30. juni	0	20.524
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>88.155</b>	<b>0</b>

## 7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. juli	22.307.653	22.307.653
Kostpris 30. juni	22.307.653	22.307.653
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Værdireguleringer 30. juni	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>22.307.653</b>	<b>22.307.653</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Regina Herning ApS	Herning	DKK 300.000	33%	7.780.430	1.785.144
Kampmannsgade Herning ApS	Herning	DKK 300.000	33%	5.403.556	104.924
Eyde Herning ApS	Herning	DKK 300.000	33%	45.052.533	5.913.465

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>8 Værdipapirer</b>		
Aktier	0	4.926.494
Obligationer	<u>11.495.225</u>	<u>5.992.078</u>
	<b><u>11.495.225</u></b>	<b><u>10.918.572</u></b>

## 9 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	300.000	98.840.448	99.140.448
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.105.518</u>	<u>1.105.518</u>
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b><u>300.000</u></b>	<b><u>99.945.966</u></b>	<b><u>100.245.966</u></b>

Selskabskapitalen består af 300 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CAMA Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Regnskabspraksis

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

## 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 UMC 2014 1 ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                      8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Der afskrives ikke på kunst.

## **Regnskabspraksis**

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **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.