

---

# ***Swap XXI ApS***

c/o Wagner Holding Aalborg ApS, Bispensgade 9, 1.,  
9000 Aalborg

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 28 13 72 30

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/9 2016

Chresten Larsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 3

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 4

Balance 30. april 5

Noter til årsregnskabet 7

Regnskabspraksis 12

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Swap XXI ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 26. september 2016

### **Direktion**

Helle Wagner Pedersen

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Swap XXI ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Swap XXI ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 26. september 2016

## PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Korgaard-Møllerup  
statsautoriseret revisor

Christian Haaning  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Swap XXI ApS  
c/o Wagner Holding Aalborg ApS  
Bispensgade 9, 1.  
9000 Aalborg

CVR-nr.: 28 13 72 30  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Hjemstedskommune: Aalborg

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje og besidde kapitalandele i de tilknyttede virksomheder CMS Group I/S og Modström AS. CMS Group I/S og Modström AS har til formål at drive engrosvirksomhed inden for beklædningsbranchen.

## Direktion

Helle Wagner Pedersen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Skelagervej 1A  
9000 Aalborg

## Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet HWAP A/S (Aalborg, Denmark).

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	-2.526.195	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	0	233.075
Andre eksterne omkostninger		-15.500	-14.625
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-2.541.695</b>	<b>218.450</b>
Andre finansielle indtægter	3	0	185.314
Andre finansielle omkostninger	4	-137.214	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.678.909</b>	<b>403.764</b>
Skat af årets resultat	5	632.384	-176.251
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.046.525</b>	<b>227.513</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.498.236	-1.411.258
Overført resultat	451.711	1.638.771
	<b>-2.046.525</b>	<b>227.513</b>

## Balance 30. april

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	9.760.492	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	3.609.566
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	153	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>9.760.645</b>	<b>3.609.566</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.760.645</b>	<b>3.609.566</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	869.225
Andre tilgodehavender		0	3.382.457
Udskudt skatteaktiv		661.881	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>661.881</b>	<b>4.251.682</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>661.881</b>	<b>4.251.682</b>
<b>Aktiver</b>		<b>10.422.526</b>	<b>7.861.248</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	3.099.744
Overført resultat		5.042.343	4.470.135
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>5.167.343</b>	<b>7.694.879</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	91.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>91.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.000	13.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.179.814	0
Selskabsskat		62.369	62.369
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.255.183</b>	<b>75.369</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.255.183</b>	<b>75.369</b>
<b>Passiver</b>		<b>10.422.526</b>	<b>7.861.248</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		



# Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-2.320.245	0
Afskrivning af goodwill	-205.950	0
	<b>-2.526.195</b>	<b>0</b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	0	233.075
	<b>0</b>	<b>233.075</b>
<b>3 Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	72.212
Andre finansielle indtægter	0	113.102
	<b>0</b>	<b>185.314</b>
<b>4 Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	135.309	0
Kursreguleringer omkostninger	1.905	0
	<b>137.214</b>	<b>0</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	62.369
Årets udskudte skat	-752.881	128.000
	<b>-752.881</b>	<b>190.369</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-632.384	176.251
Skat af egenkapitalbevægelser	-120.497	14.118
	<b>-752.881</b>	<b>190.369</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	0	0
Tilgang i årets løb	9.278.629	0
Overførsler i årets løb	509.822	0
Kostpris 30. april	<u>9.788.451</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. maj	0	0
Overførsler i årets løb	3.099.744	0
Valutakursregulering	-53.796	0
Årets resultat	-2.320.245	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-547.712	0
Afskrivning på goodwill	-205.950	0
Værdireguleringer 30. april	<u>-27.959</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>9.760.492</u></b>	<b><u>0</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>1.853.548</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CMS Group I/S	Aalborg	TDKK 1.500	99%
Modstrøm AS	Oslo	TDKK 29	100%

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	509.822	509.822
Overførsler i årets løb*	-509.822	0
Kostpris 30. april	<u>0</u>	<u>509.822</u>
Værdireguleringer 1. maj	3.099.744	4.450.924
Årets afgang*	-3.099.744	0
Valutakursregulering	0	-512
Årets resultat	0	233.587
Modtagne udbytter	0	-1.644.333
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	60.078
Værdireguleringer 30. april	<u>0</u>	<u>3.099.744</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.609.566</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CMS Group I/S*	Aalborg	TDKK 1.500	33%
Modstrøm AS*	Oslo	TDKK 29	33%

\*Overført til kapitalandele i dattervirksomhed i 2015/16.

## Noter til årsregnskabet

### 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <u>DKK</u>
Kostpris 1. maj	0
Tilgang i årets løb	2.058
Kostpris 30. april	<u>2.058</u>
Opskrivninger 1. maj	<u>0</u>
Opskrivninger 30. april	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. maj	0
Årets nedskrivninger	1.905
Nedskrivninger 30. april	<u>1.905</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>153</u></b>

### 9 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	125.000	3.099.744	4.470.135	7.694.879
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-53.796	0	-53.796
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	-547.712	0	-547.712
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	120.497	120.497
Årets resultat	0	-2.498.236	451.711	-2.046.525
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>5.042.343</u></b>	<b><u>5.167.343</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med CMS Group I/S over for tredjemand. Gælden og kontraktlige forpligtelser udgør pr. 30. april 2016 henholdsvis TDKK 15.336 og TDKK 986.

Selskabet hæfter solidarisk med Butler-Ricard I/S over for tredjemand. Gælden og kontraktlige forpligtelser udgør pr. 30. april 2016 henholdsvis TDKK 47.055 og TDKK 13.456.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HWAP A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Swap XXI 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

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 regnskabspost nedenfor.

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 afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

# Regnskabspraksis

## 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 dets moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter andre kapitalandele, der måles til dagsværdien på balancedagen.

# Regnskabspraksis

## 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 indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.