

CMNRE Ringsted HoldCo ApS

c/o TK Bygge-Holding A/S
Vestre Havnepromenade 7
9000 Aalborg

CVR-nr. 28327307

Årsrapport for 2017

13. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 25-04-2018

Juha Salokoski
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Noter | 14 |

CMNRE Ringsted HoldCo ApS

Virksomhedsoplysninger

| | |
|---------------------|--|
| Virksomheden | CMNRE Ringsted HoldCo ApS c/o TK Bygge-Holding A/S Vestre Havnepromenade 7 9000 Aalborg |
| Telefon | 88961010 |
| CVR-nr. | 28327307 |
| Stiftelsesdato | 13-01-2005 |
| Hjemsted | Aalborg |
| Regnskabsår | 01-01-2017 - 31-12-2017 |
| Bestyrelse | Torsten Bjerregaard, Formand Juha Matti Salokoski, Adm. direktør Mika Markus Matikainen |
| Direktion | Juha Matti Salokoski, Adm. direktør |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr.: 33771231 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 01-01-2017 - 31-12-2017 for CMNRE Ringsted HoldCo ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23-04-2018

Direktion

Juha Matti Salokoski
Adm. direktør

Bestyrelse

Torsten Bjerregaard
Formand

Juha Matti Salokoski
Adm. direktør

Mika Markus Matikainen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CMNRE Ringsted HoldCo ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret regnskabet for CMNRE Ringsted Holdco ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelse af et regnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet.

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:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Hellerup, den 24-04-2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231

Jesper Wiinholt
Statsautoriseret revisor
MNE-nr 13914

Maj-Britt Nørskov Nannestad
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32198

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive holdingvirksomhed ved at besidde kapitalandele i selskaber, der erhverver og driver fast ejendom direkte i selskabsform.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017 udviser et resultat på kr. - 175.774, og virksomhedens balance pr. 31-12-2017 udviser en balancesum på kr. 101.695.711, og en egenkapital på kr. 51.625.082.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i virksomhedens aktiviteter i det kommende år.

Ejerforhold

Selskabet ejes 100% af:

CapMan Nordic Real Estate Investment S.á r.l., 1 rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luxembourg. Selskabet indgår i koncernregnskabet for CapMan Nordic Real Estate FCP-SIF der udarbejder koncernregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for CMNRE Ringsted HoldCo ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Indregningsmetoder og målegrundlag

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. 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.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|-----------------|-------------------|
| Andre driftsomkostninger | | -136.774 | -69.513 |
| Driftsresultat | | -136.774 | -69.513 |
| Finansielle indtægter | 1 | 2.705.439 | 1.053.393 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -2.780.083 | -2.237.067 |
| Resultat før skat | | -211.418 | -1.253.187 |
| Skat af årets resultat | 3 | 35.644 | 0 |
| Årets resultat | | -175.774 | -1.253.187 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | -175.774 | -1.253.187 |

Balance 31. december 2017

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 4 | 54.356.697 | 54.356.697 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 54.356.697 | 54.356.697 |
| Anlægsaktiver | | 54.356.697 | 54.356.697 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 44.472.972 | 44.476.877 |
| Andre tilgodehavender | | 2.705.439 | 0 |
| Tilgodehavender | | 47.178.411 | 44.476.877 |
| Likvide beholdninger | | 160.603 | 260.466 |
| Omsætningsaktiver | | 47.339.014 | 44.737.343 |
| Aktiver | | 101.695.711 | 99.094.040 |

Balance 31. december 2017

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | 6 | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Overkurs ved emission | | 0 | 53.392.131 |
| Overført resultat | 5 | 47.625.082 | -5.591.275 |
| Egenkapital | | 51.625.082 | 51.800.856 |
| Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav | | 45.700.000 | 45.700.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 7 | 45.700.000 | 45.700.000 |
| Anden gæld | | 4.320.629 | 1.540.546 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 50.000 | 52.638 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 4.370.629 | 1.593.184 |
| Gældsforpligtelser | | 50.070.629 | 47.293.184 |
| Passiver | | 101.695.711 | 99.094.040 |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger | 9 | | |

Noter

| | 2017 | 2016 | |
|---|------------------------|--------------------------|-------------------|
| 1. Finansielle indtægter | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 2.705.439 | 1.053.393 | |
| | 2.705.439 | 1.053.393 | |
| 2. Finansielle omkostninger | | | |
| Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder | 2.780.083 | 2.254.739 | |
| Andre finansielle omkostninger | 0 | -17.672 | |
| | 2.780.083 | 2.237.067 | |
| 3. Skat af årets resultat | | | |
| Regulering af udskudt skat | -35.644 | 0 | |
| I alt | -35.644 | 0 | |
| 4. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | |
| | 2017 | 2016 | |
| Kostpris primo | 115.703.860 | 114.920.000 | |
| Tilgang i årets løb | 0 | 783.860 | |
| Kostpris ultimo | 115.703.860 | 115.703.860 | |
| Dagsværdireguleringer primo | -61.347.163 | -61.347.163 | |
| Dagsværdireguleringer ultimo | -61.347.163 | -61.347.163 | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 54.356.697 | 54.356.697 | |
| 5. Egenkapitalopgørelse | | | |
| | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
| Primo | 4.000.000 | 47.800.856 | 51.800.856 |
| Årets resultat | 0 | -175.774 | -175.774 |
| | 4.000.000 | 47.625.082 | 51.625.082 |
| 6. Virksomhedskapital | | | |
| Saldo primo | 4.000.000 | 3.000.000 | |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 1.000.000 | |
| Saldo ultimo | 4.000.000 | 4.000.000 | |

Virksomhedskapitalen består af 4.000.000 stk. anparter á nominelt DKK 1. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

Noter

2017

2016

7. Langfristede gældsforpligtelser

| | Forfald efter 1 år | Forfald indenfor 1 år | Forfald efter 5 år |
|--|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav | 45.700.000 | 0 | 0 |
| | <u>45.700.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

8. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen. Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for CMNRE KBMG25 Holdco ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

9. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.