

statsautoriseret revisionsfirma  
Stationspladsen 1 og 3  
3000 Helsingør  
CVR nr. 30 19 52 64

Tlf. 4921 8700  
Fax 4921 8750  
www.kallermann.dk

## Carmo Holding ApS

Højvangen 19  
DK-3060 Espergærde

CVR-nr. 28 71 09 92

## Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15/5-17

  
\_\_\_\_\_  
Dirigent



**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 10
Hoved- og nøgletal	11
Resultatopgørelse for 2016	12
Balance pr. 31. december 2016	13 - 14
Egenkapitalopgørelse for 2016	15
Pengestrømsopgørelse for 2016	16
Noter	17 - 19

**SELSKABSOPLYSNINGER**

**Selskabet** Carmo Holding ApS  
Højvangen 19  
DK-3060 Espergærde

CVR-nr.: 28 71 09 92  
Hjemsted: Helsingør  
Regnskabsperiode: 1. januar 2016 - 31. december 2016

**Direktion** Steen Ishøy

**Revisor** Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma  
Stationspladsen 1 og 3  
DK-3000 Helsingør

CVR-nr.: 30 19 52 64

**LEDELSESPÅTEGNING**

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

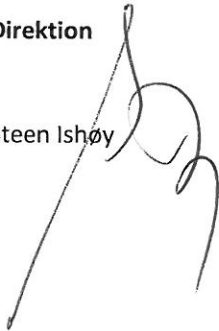
Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Espergærde, den 1. maj 2017

**Direktion**

Steen Ishøj

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Steen Ishøj', written over the printed name. The signature is stylized with a large loop at the top and a long, thin tail extending downwards and to the left.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i Carmo Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Carmo Holding ApS for regnskabsåret 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 regnskabsåret 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 koncernregnskabet og 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 koncernen 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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,

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

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 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 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.

**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 eller 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.

Helsingør, den 1. maj 2017

CVR-nr. 30 19 52 64

Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma



Peter Kallermann

statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i administration af selskabets formue. Koncernens aktivitet omfatter desuden produktion og salg af plastelementer samt udlejning af ejendom.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

### Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 3.968.034 kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør 28.788.070 kr. pr. 31. december 2016.

Hele koncernen har i 2016 haft en god udvikling.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag i øvrigt ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Virksomhedens forventede udvikling

For alle 4 virksomheder ser det positivt ud. Forretningen er voksende. Det første kvartal 2017 er over budgettet og der er positive takter.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Carmo Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 tilgå 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 og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

#### Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, der ikke er omregnet 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.

#### Information om konsolidering

Koncernregnskabet omfatter Carmo Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper:

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Carmo Holding ApS og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.



## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning fratrukket eksterne omkostninger sammendrages i årsrapporten til posten bruttfortjeneste efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skatteomkostninger

Årets skat, der 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet Carmo Holding ApS og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske myndigheder.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

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

Bygninger, 25 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-15 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for straksafskrivning af småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning af koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandele og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill afskrives over den forventede brugstid, der er 5 år.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpemateriale, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte udbetalt i årets løb vises under egenkapitalen.

### Skyldig skat 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, der omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**ÅRSREGNSKAB****ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****PENGESTRØMSOPGØRELSE****Virksomhedens definition af likvider**

Pengestrømsopførelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## ÅRSREGNSKAB

## HOVED- OG NØGLETAL

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Bruttofortjeneste	41.780	43.142	50.016	39.252	33.581
Resultat af finansielle poster	-754	-404	-2.436	-6.530	-3.575
Resultat af ordinær drift	6.205	5.659	8.956	8.201	4.119
Årets resultat	3.968	3.966	5.797	413	52
Aktiver	56.019	53.495	51.214	56.047	54.189
Egenkapital	28.788	24.944	21.039	15.818	12.434
Afkastningsgrad	11,0%	11,0%	18,0%	15,0%	8,0%
Soliditetsgrad	51,0%	47,0%	42,0%	28,0%	23,0%
Forrentning af egenkapitalen	20,0%	17,0%	31,0%	3,0%	0,0%

## ÅRSREGNSKAB

## RESULTATOPGØRELSE FOR 2016

Koncern			Moder	
2016	2015		2016	2015
kr.	kr.	Note	kr.	kr.
41.780.053	43.141.998		-52.080	-15.847
		<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		
-33.505.848	-34.158.260	Personaleomkostninger	1	0
-2.069.641	-3.325.166	Af- og nedskrivninger		0
<b>6.204.564</b>	<b>5.658.572</b>	<b>Resultat af ordinær drift</b>		<b>-862.668</b>
			<b>-52.080</b>	<b>-878.515</b>
0	0	Indtægter af kapitalandele	4.027.715	4.913.052
22.678	223.181	Finansielle indtægter	22.678	28.170
-776.553	-627.464	Finansielle omkostninger	2	-41.103
<b>5.450.689</b>	<b>5.254.289</b>	<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>-94.459</b>
			<b>3.957.210</b>	<b>3.968.248</b>
-1.482.655	-1.288.696	Skat af årets resultat	3	10.824
<b>3.968.034</b>	<b>3.965.593</b>	<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-2.655</b>
			<b>3.968.034</b>	<b>3.965.593</b>
		<b>Resultatdisponering:</b>		
0	0	Reserve for nettoopskrivning	4.027.715	4.913.052
3.968.034	3.965.593	Overført resultat	-59.681	-947.459
<b>3.968.034</b>	<b>3.965.593</b>		<b>3.968.034</b>	<b>3.965.593</b>

## ÅRSREGNSKAB

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

Koncern			Moder	
2016	2015		2016	2015
kr.	kr.	Note	kr.	kr.
		<b>AKTIVER</b>		
0	163.000	Udviklingsprojekter under udførelse	0	0
<b>0</b>	<b>163.000</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20.447.783	19.195.643	Grunde og bygninger	663.432	663.432
10.705.337	10.501.951	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
<b>31.153.120</b>	<b>29.697.594</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>663.432</b>	<b>663.432</b>
0	0	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	27.102.531	23.198.791
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>27.102.531</b>	<b>23.198.791</b>
<b>31.153.120</b>	<b>29.860.594</b>	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>27.765.963</b>	<b>23.862.223</b>
2.535.813	2.385.947	Råvarer og hjælpematerialer	0	0
9.497.273	11.240.451	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0
<b>12.033.086</b>	<b>13.626.398</b>	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10.051.983	8.276.387	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0
0	0	Tilgodehavender, tilknyttede virksomheder	2.311.099	2.609.354
151.454	0	Tilgodehavende skat	151.454	0
378.148	114.861	Andre tilgodehavender	7.101	38.976
75.980	494.047	Periodeafgrænsningsposter	0	0
<b>10.657.565</b>	<b>8.885.295</b>	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>2.469.654</b>	<b>2.648.330</b>
216.060	232.380	Andre værdipapirer og kapitalandele	216.060	232.380
<b>216.060</b>	<b>232.380</b>	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>216.060</b>	<b>232.380</b>
<b>1.959.604</b>	<b>889.986</b>	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>0</b>	<b>32.712</b>
<b>24.866.315</b>	<b>23.634.059</b>	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>2.685.714</b>	<b>2.913.422</b>
<b>56.019.435</b>	<b>53.494.653</b>	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>30.451.677</b>	<b>26.775.645</b>

## ÅRSREGNSKAB

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

Koncern			Moder	
2016	2015		2016	2015
kr.	kr.	Note	kr.	kr.
		<b>PASSIVER</b>		
125.000	125.000	Selskabskapital	125.000	125.000
7.480.000	7.480.000	Overkurs ved emission	7.480.000	7.480.000
0	0	Reserve for nettoopskrivning	19.943.955	16.040.213
21.183.070	17.339.009	Overført resultat	1.239.115	1.298.796
<b>28.788.070</b>	<b>24.944.009</b>	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>28.788.070</b>	<b>24.944.009</b>
4.323.000	4.031.000	Udskudt skat	0	0
134.323	4.004.248	Andre hensatte forpligtelser	0	0
<b>4.457.323</b>	<b>8.035.248</b>	<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7.598.838	8.025.507	Gæld til realkreditinstitutter		
<b>7.598.838</b>	<b>8.025.507</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.242.534	838.359	Gæld til banker	530.184	0
964.317	840.344	Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	0
0	619.150	Forudbetalinger fra kunder	0	0
5.676.914	4.025.106	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0
0	0	Gældsforpligtelser tilknyttede virksomheder	749.615	874.988
27.335	557.473	Skyldig selskabsskat	0	520.798
5.447.349	4.781.296	Anden gæld	25.000	45.000
434.152	437.311	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0
382.603	390.850	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	358.808	390.850
<b>15.175.204</b>	<b>12.489.889</b>	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.663.607</b>	<b>1.831.636</b>
<b>22.774.042</b>	<b>20.515.396</b>	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>1.663.607</b>	<b>1.831.636</b>
<b>56.019.435</b>	<b>53.494.653</b>	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>30.451.677</b>	<b>26.775.645</b>

Nærtstående parter

7

Eventualforpligtelser

8

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9



## ÅRSREGNSKAB

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2016

Koncern			Moder	
2016	2015		2016	2015
kr.	kr.		kr.	kr.
		<b>Selskabskapital:</b>		
125.000	125.000	Primo	125.000	125.000
<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>Ultimo i alt</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
		<b>Overkurs ved emission:</b>		
7.480.000	7.480.000	Primo	7.480.000	7.480.000
<b>7.480.000</b>	<b>7.480.000</b>	<b>Ultimo</b>	<b>7.480.000</b>	<b>7.480.000</b>
		<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:</b>		
0	0	Primo	16.040.213	11.038.170
0	0	Egenkapitalreguleringer	-123.973	88.991
0	0	Tilgang	4.027.715	4.913.052
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ultimo</b>	<b>19.943.955</b>	<b>16.040.213</b>
		<b>Overført resultat:</b>		
17.339.009	13.284.425	Primo	1.298.796	2.246.255
-123.973	88.991	Egenkapitalreguleringer	0	0
3.968.034	3.965.593	Tilgang	0	0
0	0	Afgang	-59.681	-947.459
<b>21.183.070</b>	<b>17.339.009</b>	<b>Ultimo i alt</b>	<b>1.239.115</b>	<b>1.298.796</b>
		<b>Udbytte:</b>		
0	150.000	Primo	0	150.000
0	-150.000	Afgang	0	-150.000
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>28.788.070</b>	<b>24.944.009</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>28.788.070</b>	<b>24.944.009</b>

## ÅRSREGNSKAB

## PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2016

	Koncern	
	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	3.968.034	3.965.593
Af- og nedskrivninger	2.069.641	3.325.166
Reguleringer af skat af årets resultat	1.482.669	1.288.696
Ændring i varebeholdninger	1.593.312	-1.994.300
Ændring i tilgodehavender	-1.604.496	1.354.020
Ændring i leverandørgæld mv.	1.690.462	-791.005
Betalt (refunderet) selskabsskat	-1.793.546	-4.178.875
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.406.076</b>	<b>2.969.295</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-63.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver	63.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.419.835	-5.000.158
Salg af materielle anlægsaktiver	567.875	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-6.788.960</b>	<b>-5.063.158</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-429.828	-6.329.728
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	882.330	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	8.781.000
Udbetalt udbytte	0	-150.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>452.502</b>	<b>2.301.272</b>
Ændring i likvider	1.069.618	207.409
Likvide beholdninger, primo	889.986	682.577
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>1.959.604</b>	<b>889.986</b>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

Koncern			Moder	
2016	2015		2016	2015
kr.	kr.		kr.	kr.
		<b>1. Personaleomkostninger</b>		
30.918.647	31.661.808	Lønninger	0	0
2.292.567	2.268.053	Pensioner	0	0
606.073	624.703	Omkostninger til social sikring	0	0
-311.439	-396.304	Andre personaleomkostninger	0	0
<b>33.505.848</b>	<b>34.158.260</b>	<b>Personaleomkostninger</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
776.553	627.464	Renter i øvrigt	24.783	94.459
0	0	Andre reguleringer	16.320	0
<b>776.553</b>	<b>627.464</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>41.103</b>	<b>94.459</b>
		<b>3. Skat af årets resultat</b>		
1.190.655	1.558.696	Aktuel skat	-10.824	2.655
292.000	-270.000	Ændring i udskudt skat	0	0
<b>1.482.655</b>	<b>1.288.696</b>	<b>Skat af årets resultat</b>	<b>-10.824</b>	<b>2.655</b>
		<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<b>Goodwill:</b>		
8.626.698	8.626.698	Kostpris, primo	8.626.698	8.626.698
<b>8.626.698</b>	<b>8.626.698</b>	Kostpris, ultimo	<b>8.626.698</b>	<b>8.626.698</b>
-8.626.698	-7.764.030	Af- og nedskrivninger, primo	-8.626.698	-7.764.030
0	-862.668	Afskrivninger	0	-862.668
<b>-8.626.698</b>	<b>-8.626.698</b>	<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-8.626.698</b>	<b>-8.626.698</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>Udviklingsprojekter under udførelse:</b>		
1.063.000	1.000.000	Kostpris, primo	0	0
0	63.000	Tilgang	0	0
-63.000	0	Afgang	0	0
<b>1.000.000</b>	<b>1.063.000</b>	<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-900.000	-700.000	Af- og nedskrivninger, primo	0	0
-100.000	-200.000	Afskrivninger	0	0
<b>-1.000.000</b>	<b>-900.000</b>	<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>0</b>	<b>163.000</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

Koncern			Moder	
2016	2015		2016	2015
kr.	kr.		kr.	kr.
		<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
		<b>Grunde og bygninger:</b>		
23.076.961	20.163.432	Kostpris, primo	663.432	663.432
1.956.172	2.913.529	Tilgang	0	0
<b>25.033.133</b>	<b>23.076.961</b>	<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>663.432</b>	<b>663.432</b>
-3.881.318	-3.200.000	Af- og nedskrivninger, primo	0	0
-704.032	-681.318	Afskrivninger	0	0
<b>-4.585.350</b>	<b>-3.881.318</b>	<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20.447.783</b>	<b>19.195.643</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>663.432</b>	<b>663.432</b>
		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</b>		
30.281.272	28.194.643	Kostpris, primo	0	0
5.463.663	0	Ændring af primo	0	0
2.002.794	2.086.629	Tilgang	0	0
-625.877	0	Afgang	0	0
<b>37.121.852</b>	<b>30.281.272</b>	<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-19.779.321	-18.228.141	Af- og nedskrivninger, primo	0	0
-5.463.663	0	Ændring af primo	0	0
-1.711.788	-1.551.180	Afskrivninger	0	0
70.001	0	Tilbageførsel, afhændede aktiver	0	0
468.256	0	Tilbageførsel af afskrivninger tidligere år	0	0
<b>-26.416.515</b>	<b>-19.779.321</b>	<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10.705.337</b>	<b>10.501.951</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</b>		
0	0	Kostpris, primo	7.158.578	7.158.578
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>7.158.578</b>	<b>7.158.578</b>
0	0	Opskrivninger, primo	16.040.213	11.038.170
0	0	Opskrivninger	-123.975	88.991
0	0	Årets resultat vedrørende kapitalandele	4.027.715	4.913.052
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Opskrivninger, ultimo</b>	<b>19.943.953</b>	<b>16.040.213</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>27.102.531</b>	<b>23.198.791</b>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

Koncern		Moder	
2016	2015	2016	2015
kr.	kr.	kr.	kr.
<b>7. Nærtstående parter</b>			
<b>Dattervirksomhed 1:</b>			
Virksomhedens CVR-nr.:		26 98 73 69	
Virksomhedens navn:		Carmo A/S	
Virksomhedens hjemsted:		Espergærde	
Ejerandel		100,00%	100,00%
Egenkapital		19.182.103	15.494.770
Årets resultat		3.687.333	4.476.106
<b>Dattervirksomhed 2:</b>			
Virksomhedens CVR-nr.:		14 12 82 98	
Virksomhedens navn:		Hofstätter & Ebbesen A/S	
Virksomhedens hjemsted:		Espergærde	
Ejerandel		100,00%	100,00%
Egenkapital		4.557.974	4.031.643
Årets resultat		526.331	157.165
<b>Dattervirksomhed 3:</b>			
Virksomhedens CVR-nr.:		33 07 77 93	
Virksomhedens navn:		Carmo Ejendomme ApS	
Virksomhedens hjemsted:		Espergærde	
Ejerandel		100,00%	100,00%
Egenkapital		1.577.329	2.209.856
Årets resultat		-508.554	82.222
<b>Dattervirksomhed 4:</b>			
Virksomhedens navn:		Carmo SARL	
Virksomhedens hjemsted:		Frankrig	
Ejerandel		100,00%	100,00%
Egenkapital		1.785.126	1.462.521
Årets resultat		322.605	197.557

**8. Eventualforpligtelser**

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

Koncernen har påtaget sig leasingforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør i alt 3.494 t.kr. i uopsigelsesperioden. Leasingkontrakterne har en uopsigelsesperiode på indtil 71 måneder.

**9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er deponeret ejerpantebreve i Jyske Bank med henholdsvis pant i ejendom på 13,32 mio.kr. og pant i driftsmidler på 3,5 mio.kr., som har en samlet bogført værdi på i alt 31.153.120 kr. Endvidere er der et ejerpantebrev på 4,8 mio.kr. i goodwill, et virksomhedspantebrev på 2,5 mio.kr. i tilgodehavender og lagerbeholdning samt ejerpantebrev på 8.781 kr. med pant i ejendommen til sikkerhed for realkreditlån.