

CSTM Holding ApS

Voergaardvej 2, 9200 Aalborg SV
CVR-nr. 28 89 88 78

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.12.16

Christian Christiani
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 13
Noter	14 - 16

Selskabet

CSTM Holding ApS
c/o Beierholm
Voergaardvej 2
9200 Aalborg SV
Hjemsted: Aalborg SV
CVR-nr.: 28 89 88 78

Bestyrelse

Søren Martin Nymann, formand
Svend Theodor Kallehave
Michael Christiani Havemann
Christian Christiani

Direktion

Christian Christiani

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for CSTM Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 5. december 2016

Direktionen

Christian Christiani

Bestyrelsen

Søren Martin Nymann
Formand

Svend Theodor Kallehave

Michael Christiani Havemann

Christian Christiani

Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i CSTM Holding ApS

Vi har udført gennemgang af årsregnskabet for CSTM Holding ApS for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter.

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 for 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. Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det kræver også, at vi overholder etiske krav.

En gennemgang af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved en gennemgang, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Ved den udførte gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 5. december 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders Bisgaard

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investering i detailhandel og detailhandelrelaterede aktiviteter og dermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.15 - 30.09.16 udviser et resultat på DKK 5.987.560 mod DKK 5.860.459 for tiden 01.10.14 - 30.09.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.679.456.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre eksterne omkostninger	-13.125	-19.063
Bruttotab	-13.125	-19.063
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6.003.642	5.885.471
Andre finansielle indtægter	0	2.154
Andre finansielle omkostninger	-2.957	-8.103
Resultat før skat	5.987.560	5.860.459
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	5.987.560	5.860.459

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.870.542	2.435.471
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.740.000	2.730.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	1.380.000	3.420.000
Overført resultat	-2.982	-2.725.012
I alt	5.987.560	5.860.459

AKTIVER		30.09.16	30.09.15
		DKK	DKK
Note			
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	17.660.588	15.572.558
	Finansielle anlægsaktiver i alt	17.660.588	15.572.558
	Anlægsaktiver i alt	17.660.588	15.572.558
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	0	23.272
	Tilgodehavender i alt	0	23.272
	Likvide beholdninger	64.301	82.964
	Omsætningsaktiver i alt	64.301	106.236
	Aktiver i alt	17.724.889	15.678.794

PASSIVER		30.09.16	30.09.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	14.428.016	12.339.986
	Overført resultat	386.440	389.422
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.740.000	2.730.000
2	Egenkapital i alt	17.679.456	15.584.408
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.500	12.500
	Selskabsskat	29.958	81.854
	Anden gæld	2.975	32
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.433	94.386
	Gældsforpligtelser i alt	45.433	94.386
	Passiver i alt	17.724.889	15.678.794

3 Eventualforpligtelser

4 Sikkerhedsstillelser

5 Kontraktlige forpligtelser

6 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved 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.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

30.09.16	30.09.15
DKK	DKK

1. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.09.15	3.232.572	3.232.572
Kostpris pr. 30.09.16	3.232.572	3.232.572
Opskrivninger pr. 30.09.15	12.339.986	10.429.191
Valutakursregulering	217.488	-524.676
Årets resultat	6.003.642	5.885.471
Udbytte	-4.133.100	-3.450.000
Opskrivninger pr. 30.09.16	14.428.016	12.339.986
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	17.660.588	15.572.558

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IBH 3 ApS, København	28%	63.987.632	21.752.325

2. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15</i>				
Saldo pr. 01.10.14	125.000	10.429.191	3.114.434	0
Valutakursregulering	0	-524.676	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.420.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.435.471	694.988	2.730.000
Saldo pr. 30.09.15	125.000	12.339.986	389.422	2.730.000

Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16

Saldo pr. 01.10.15	125.000	12.339.986	389.422	2.730.000
Valutakursregulering	0	217.488	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.730.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.380.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.870.542	1.377.018	2.740.000
Saldo pr. 30.09.16	125.000	14.428.016	386.440	2.740.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

3. Eventualforpligtelser

Ingen.

4. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

5. Kontraktlige forpligtelser

Ingen.

6. Nærtstående parter

Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen:

Saldo pr. 30.09.15	23.272	21.118
Rente	-2.526	2.154
Indbetalt i årets løb	-373.600	0
Udbetalt i årets løb	349.912	0
<hr/>		
Saldo pr. 30.09.16	-2.942	23.272

Tilgodehavender forrentes i henhold til gældende lovgivning.