

CASA Management Holding A/S

Ove Jensens Alle 35

8700 Horsens

CVR-nr. 37 69 98 29

---

Årsrapport

20. maj - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/05 2017

---

Per Christian Hansen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 20. maj - 31. december 2016	8
Balance pr. 31. december 2016	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 20. maj - 31. december 2016	12
Noter til årsrapporten	13
Anvendt regnskabspraksis	15

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 20. maj - 31. december 2016 for CASA Management Holding A/S.

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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 20. maj - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 4. maj 2017

### **Direktion**

Per Christian Hansen

### **Bestyrelse**

Michael Antitsch Mortensen

Peter Kjelgaard Rosengreen

Per Christian Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CASA Management Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CASA Management Holding A/S for regnskabsåret 20. maj - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 20. maj - 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 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vort 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 regnskabsbrugerne 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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, 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Trekantområdet, den 4. maj 2017

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen  
statsautoriseret revisor

John Lindholm Bode  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	CASA Management Holding A/S Ove Jensens Alle 35 8700 Horsens
	CVR-nr.: 37 69 98 29
	Regnskabsperiode: 20. maj - 31. december
	Stiftet: 21. marts 2016
	Regnskabsår: 1. regnskabsår
	Hjemsted: Horsens
<b>Bestyrelse</b>	Michael Antitsch Mortensen Peter Kjelgaard Rosengreen Per Christian Hansen
<b>Direktion</b>	Per Christian Hansen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at investere i kapitalandele med henblik på at skabe et afkast samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 11.881.953, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 72.681.953.

Selskabet har i året været medstifter af selskabet CC Oscar Holding I A/S.

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

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Resultatopgørelse 20. maj - 31. december 2016

	<u>Note</u>	20.05.16 <u>31.12.16</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-17.536</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	<u>11.899.489</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.881.953</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>11.881.953</u></u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		11.899.489
Overført resultat		<u>-17.536</u>
		<b><u><u>11.881.953</u></u></b>

## Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.
<b>Aktiver</b>		
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	<u>72.699.489</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>72.699.489</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>72.699.489</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>16.589</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>16.589</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>72.716.078</b></u></u>

## Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.
<b>Passiver</b>		
Selskabskapital		5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		11.899.489
Overført resultat		<u>55.782.464</u>
<b>Egenkapital</b>	3	<b><u>72.681.953</u></b>
Anden gæld		<u>34.125</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>34.125</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>34.125</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>72.716.078</u></u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4	

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 20. maj 2016	500.000	0	0	500.000
Kontant kapitalforhøjelse	4.500.000	0	55.800.000	60.300.000
Årets resultat	0	11.899.489	-17.536	11.881.953
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>5.000.000</b>	<b>11.899.489</b>	<b>55.782.464</b>	<b>72.681.953</b>

## Pengestrømsopgørelse 20. maj - 31. december 2016

	Note	20.05.16 31.12.16 kr.
Årets resultat		11.881.953
Reguleringer	5	-11.899.489
Ændring i driftskapital	6	<u>4.125</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b><u>-13.411</u></b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b><u>-13.411</u></b>
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>-60.800.000</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b><u>-60.800.000</u></b>
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		30.000
Indskud ved stiftelse og kapitalforhøjelse		<u>60.800.000</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b><u>60.830.000</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>16.589</b>
Likvider 20. maj 2016		<u>0</u>
<b>Likvider 31. december 2016</b>		<b><u>16.589</u></b>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		<u>16.589</u>
<b>Likvider 31. december 2016</b>		<b><u>16.589</u></b>

## Noter til årsrapporten

	20.05.16
	<u>31.12.16</u>
	kr.
<b>1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>	
Andel af overskud i associerede virksomheder	<u>11.899.489</u>
	<b><u>11.899.489</u></b>
	<u>2016</u>
	kr.
<b>2 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	
Kostpris 20. maj 2016	0
Tilgang i årets løb	<u>60.800.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>60.800.000</u>
Værdireguleringer 20. maj 2016	0
Årets resultat	<u>11.899.489</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>11.899.489</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>72.699.489</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
CC Oscar Holding I A/S	Horsens	38,469%

### 3 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.000.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter til årsrapporten

### 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

CASA Management Holding A/S har stillet et aktiepant (i sin aktiebeholdning i CC Oscar Holding I A/S) for to associerede selskabers engagementer med 2 banker. Pr. 31. december 2016 udgjorde den kautions- og pantsikrede gæld t.kr. 160.714, og den bogførte værdi af de pantsatte aktier udgjorde t.kr. 72.699.

20.05.16

31.12.16

kr.

### 5 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

-11.899.489

**-11.899.489**

### 6 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i anden gæld mv.

4.125

**4.125**

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CASA Management Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2016 er selskabets første regnskabsperiode.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttotab**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### **Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

#### **Skat af årets resultat**

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.



## Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for CASA Management Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat 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.

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 aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet 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.