

CBSE HOLDING A/S

Esplanaden 8 C, 1.
1263 København K

CVR-nr. 11 13 95 82

Årsrapport for perioden
1. oktober 2015 til 30. september 2016
(30. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 15/3 2017



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Balance 30. september	10
Anvendt regnskabspraksis	12
Noter til årsrapporten	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for CBSE 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. 30. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. marts 2017

Direktion

Steen Engholm
direktør

Bestyrelse


Christian Ulrik Brønnum
formand


Steen Engholm

Claus Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i CBSE HOLDING A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CBSE HOLDING A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Som det fremgår af årsregnskabets note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabet opnår kreditfaciliteter. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer. Der er ikke opnået et endeligt resultat af disse forhandlinger.

Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsen har ikke sandsynliggjort, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er i balancen indregnet med t.kr. 4.923 pr. statusdagen. Efter vores opfattelse skal posten nedskrives med t.kr. 4.923, idet et beløb i denne størrelsesorden må anses for uerholdeligt som følge af tilknyttede virksomheders betalingsvanskeligheder. En nedskrivning vil reducere årets resultat med t.kr. 4.923, egenkapital med t.kr. 4.923, og årets skat med t.kr. 0.

Gæld til tilknyttede virksomheder er i balancen indregnet med t.kr. 8.356 pr. statusdagen. Det har ikke været muligt at afstemme disse mellemværender, og som følge af den finansielle situation i de tilknyttede virksomheder, er det vores opfattelse at der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af disse gældsforpligtelser.

Værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er i balancen nedskrevet til t.kr. 0. Det er vores opfattelse, at der som følge af den afgivne selvskyldnerkaution over for de tilknyttede virksomheder, der gælder for alt mellemværende med pengeinstitutter, foreligger en retslig og faktisk forpligtelse over for disse selskaber, og således burde der hensættes et beløb til dækning af underbalance i de tilknyttede virksomheder. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi skal oplyse, at selskabet i strid med selskabslovens § 206, stk. 1, har ydet økonomisk bistand til brug for selvfinansiering. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor. Lånet er indfriet pr. 30. september 2016.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Frederiksberg, den 13. marts 2017

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 77 92 64 10


Bjarne Albrechtsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	CBSE HOLDING A/S Esplanaden 8 C, 1. 1263 København K
	CVR-nr.: 11 13 95 82
	Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
	Stiftet: 1. juni 1987
	Regnskabsår: 29. regnskabsår
	Hjemsted: København
Bestyrelse	Christian Ulrik Brønnum, formand Steen Engholm Claus Rasmussen
Direktion	Steen Engholm, direktør
Revision	Revisionsfirmaet Albrechtsen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Lindevangs Allé 4 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Capernowkoncernen udvikler, producerer og sælger markedsledende softwareapplikationer til tele- og energisektoren, særligt inden for områderne BSS, billing, order og kundefølgelse. Koncernens produkter anvendes af en lang række teleselskaber og serviceleverandere i Europa.

Softwareapplikationerne markedsføres under navnet "iTMS" i det 100%-ejede datterselskab Capernow Tele Management Systems A/S.

CBSE Holding A/S fungerer alene som holdingselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på t.kr. 4.923 pr. statusdagen. Værdien af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er afhængig af den fremtidige udvikling hos tilknyttede virksomheder, hvorfor der derfor er usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af aktivet.

Selskabet har de seneste år realiseret større underskud, hvilket indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabet opnår kreditfaciliteter som kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 13.011.360, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 3.026.288.

Årets resultat anses for at være utilfredsstillende, og ikke i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

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 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Bruttotab		-3.199	-13.387
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-13.112.183	-1.934.568
Finansielle indtægter	3	436.444	426.799
Finansielle omkostninger	4	<u>-277.988</u>	<u>-224.028</u>
Resultat før skat		-12.956.926	-1.745.184
Skat af årets resultat	5	<u>-54.434</u>	<u>-41.529</u>
Årets resultat		<u>-13.011.360</u>	<u>-1.786.713</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-7.667.299	-1.586.573
Overført resultat		<u>-5.344.061</u>	<u>-200.140</u>
		<u>-13.011.360</u>	<u>-1.786.713</u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	13.112.183
Andre tilgodehavender		<u>471.278</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>471.278</u>	<u>13.112.183</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>471.278</u>	<u>13.112.183</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.922.944	1.362.694
Andre tilgodehavender		0	201
Udskudt skatteaktiv		<u>0</u>	<u>21.126</u>
Tilgodehavender		<u>4.922.944</u>	<u>1.384.021</u>
Likvide beholdninger		<u>847</u>	<u>782</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.923.791</u>	<u>1.384.803</u>
Aktiver i alt		<u><u>5.395.069</u></u>	<u><u>14.496.986</u></u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		750.000	750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	7.667.299
Overført resultat		<u>-3.776.288</u>	<u>1.567.773</u>
Egenkapital	8	<u>-3.026.288</u>	<u>9.985.072</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.355.798	4.481.914
Selskabsskat		<u>33.308</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>8.389.106</u>	<u>4.481.914</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.250	30.000
Anden gæld		<u>1</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>32.251</u>	<u>30.000</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>8.421.357</u>	<u>4.511.914</u>
Passiver i alt		<u>5.395.069</u>	<u>14.496.986</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CBSE HOLDING A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og 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 CBSE HOLDING A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

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

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har de seneste år realiseret større underskud, hvilket indikerer, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabet opnår kreditfaciliteter som kan udvides i takt med finansieringsbehovet.

Selskabets ledelse har i 2015 og 2016 arbejdet med fremskaffelse af tilstrækkelig finansiering for at kunne imødekomme omkostninger til den fortsatte drift og udvikling af selskabet. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer, men det er for indeværende år usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer.

Det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er pr. statusdagen indregnet tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt t.kr. 4.923. Værdien af disse tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er afhængig af den fremtidige økonomiske udvikling hos tilknyttede virksomheder, hvorfor der er væsentlig usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af disse tilgodehavender.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>436.444</u>	<u>426.799</u>
	<u>436.444</u>	<u>426.799</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	<u>277.988</u>	<u>224.028</u>
	<u>277.988</u>	<u>224.028</u>

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	33.308	0
Årets udskudte skat	21.126	41.529
	54.434	41.529
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	6.625.000	6.625.000
Kostpris 30. september 2016	6.625.000	6.625.000
Værdireguleringer 1. oktober 2015	6.487.183	8.073.757
Nedskrivning af kapitalandele	-13.112.183	0
Årets resultat	0	-1.586.574
Værdireguleringer 30. september 2016	-6.625.000	6.487.183
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	0	13.112.183

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Capernow Tele Management Systems A/S	København	100%	0	0
Capernow Projects A/S	København	100%	-5.460.983	-621.602
			-5.460.983	-621.602

Der foreligger ikke et revideret årsregnskab for selskabet Capernow Tele Management Systems A/S.

7 Tilgodehavender

Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed under omsætningsaktiver t.kr. 4.923 kommer til udbetaling efter mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	750.000	7.667.299	1.567.773	9.985.072
Årets resultat	0	-7.667.299	-5.344.061	-13.011.360
Egenkapital 30. september 2016	750.000	0	-3.776.288	-3.026.288

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Selskabet ejer 83.333 styk egne aktier af nominelt 1 kr.

9 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har stævnet selskabets tidligere bestyrelsesformand, økonomidirektør og revisor med krav om tilbagebetaling af i alt t.kr. 11.524 til Capernow-koncernen.

Selskabets tidligere økonomidirektør, som er fratrukket sin stilling i regnskabsåret 2009/10, har rejst krav mod selskabet på t.kr. 1.029 for uberettiget bortvisning.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med banker overfor datterselskaberne Capernow Tele Management Systems A/S og Capernow Project A/S. Forpligtelser udgør t.kr. 7.236 pr. statusdagen.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.