

# CMA Holding ApS

Svendsvej 8 A, 2960 Rungsted Kyst  
CVR-nr. 25 18 69 31

## Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.06.16

Claus Matthiesen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 19

---

---

**Selskabet**

---

CMA Holding ApS  
Svendsvej 8 A  
2960 Rungsted Kyst  
Telefon: 45 80 88 10  
Telefax: 21 42 30 50  
Hjemsted: Hørsholm  
CVR-nr.: 25 18 69 31

---

**Direktion**

---

Claus Matthiesen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomhed**

---

CMA Invest I ApS under frivillig likvidation, Hørsholm

---

**Associeret virksomhed**

---

Rollator Invest ApS, Hørsholm

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for CMA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 8. juni 2016

**Direktionen**

Claus Matthiesen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Rungsted Kyst, den 2016

**Dirigent**

Claus Matthiesen

**Til kapitalejeren i CMA Holding ApS****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for CMA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**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 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 selskabets 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 selskabets 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 konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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.

København, den 8. juni 2016

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Dan Knudsen  
Statsaut. revisor

Ernst Baltzer  
Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af investering i selskaber, værdipapirer og dermed beslægtet virksomhed.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -1.670.336 mod t.DKK -88 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.554.499.

Ledelsen finder årets resultat som forventet

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-57.634</b>	<b>-64</b>
1 Personalemkostninger	-56.195	-63
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-113.829</b>	<b>-127</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.987	-3
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-120.816</b>	<b>-130</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-20.185	-8
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.685.310	-535
Andre finansielle indtægter	448.038	697
Andre finansielle omkostninger	-225.648	-42
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-1.483.105</b>	<b>112</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.603.921</b>	<b>-18</b>
Skat af årets resultat	-66.415	-70
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.670.336</b>	<b>-88</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.705.495	-542
Forslag til udbytte for regnskabsåret	800.000	900
Overført resultat	-764.841	-446
<b>I alt</b>	<b>-1.670.336</b>	<b>-88</b>



<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
		DKK	t.DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.691	12
2	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>18.691</b>	<b>12</b>
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.503.909	1.524
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	160.945	1.846
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.664.854</b>	<b>3.370</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.683.545</b>	<b>3.382</b>
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.130.728	4.383
	Tilgodehavende selskabsskat	11.400	33
	Andre tilgodehavender	7.525	19
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>4.149.653</b>	<b>4.435</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.160.937	5.375
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>4.160.937</b>	<b>5.375</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.103.280</b>	<b>1.485</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>10.413.870</b>	<b>11.295</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.097.415</b>	<b>14.677</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	128.750	129
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.427.354	3.133
	Overført resultat	8.198.395	8.963
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	800.000	900
<b>5</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>10.554.499</b>	<b>13.125</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.000	40
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.498.346	1.506
	Anden gæld	9.570	6
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.542.916</b>	<b>1.552</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.542.916</b>	<b>1.552</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>12.097.415</b>	<b>14.677</b>

6 Eventualforpligtelser

7 Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

### 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

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

## Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

## Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

## 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder og 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.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### 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 dattervirksomheder og 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

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

### Gældsforpligtelser

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

	2015 DKK	2014 t.DKK
--	-------------	---------------

### 1. Personalemkostninger

Pensioner	56.195	55
Personalemkostninger i øvrigt	0	8
I alt	56.195	63

### 2. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.14	15.519
Tilgang i året	13.608
Kostpris pr. 31.12.15	29.127
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	3.449
Afskrivninger i året	6.987
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	10.436
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	18.691

31.12.15	31.12.14
DKK	t.DKK

### 3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	125.000	125
Kostpris pr. 31.12.15	125.000	125
Opskrivninger pr. 31.12.14	1.399.094	1.407
Årets resultat	-20.185	-8
Opskrivninger pr. 31.12.15	1.378.909	1.399
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.503.909	1.524

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
CMA Invest I ApS under frivillig likvidation, Hørsholm	100%



31.12.15	31.12.14
DKK	t.DKK

#### 4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	112.500	113
Kostpris pr. 31.12.15	112.500	113
Opskrivninger pr. 31.12.14	1.733.755	2.268
Årets resultat	-1.685.310	-535
Opskrivninger pr. 31.12.15	48.445	1.733
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	160.945	1.846

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Rollator Invest ApS, Hørsholm	50%

## 5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	128.750	3.675.267	9.409.220	800.000
Betalt udbytte	0	0	0	-800.000
Forslag til resultatdisponering	0	-542.418	-445.984	900.000
Saldo pr. 31.12.14	128.750	3.132.849	8.963.236	900.000

### *Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	128.750	3.132.849	8.963.236	900.000
Betalt udbytte	0	0	0	-900.000
Forslag til resultatdisponering	0	-1.705.495	-764.841	800.000
Saldo pr. 31.12.15	128.750	1.427.354	8.198.395	800.000

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

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK -15 på balancedagen, hvoraf t.DKK -11 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 7. Sikkerhedsstillelser

Ingen.