

CBS Holding ApS
CVR-nr. 25706242
Tuborg Havnepark 18, 6.
2900 Hellerup

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent

Navn: Christian Bertel Seidelin

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

CBS Holding ApS
Tuborg Havnepark 18, 6.
2900 Hellerup

CVR-nr.: 25706242
Hjemsted: Hellerup
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Christian Bertel Seidelin

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for CBS Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 31.05.2016

Direktion

Christian Bertel Seidelin

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CBS Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CBS Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet i året har realiseret et underskud på 4.947 t.kr. hvilket kan henføres til nedskrivningen af en enkelt af selskabets investeringer. Ledelsen vurderer resultatet som tilfredsstillende, men vurderer dog at udviklingen i de øvrige investeringer er forløbet tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af værdireguleringer vedrørende kapitalandele.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris eller dagsværdi hvor denne kan opgøres pålideligt. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		32.190	0
Andre eksterne omkostninger		<u>(113.842)</u>	<u>(70)</u>
Driftsresultat		(81.652)	(70)
Andre finansielle indtægter	1	134.485	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		<u>(5.000.000)</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(4.947.167)</u>	<u>(70)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(4.947.167)</u>	<u>(70)</u>
		<u>(4.947.167)</u>	<u>(70)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.500.000	6.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>9.065.378</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>15.565.378</u>	<u>6.000</u>
Anlægsaktiver		<u>15.565.378</u>	<u>6.000</u>
Andre tilgodehavender		<u>2.010.000</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>2.010.000</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>38.739</u>	<u>20</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.048.739</u>	<u>20</u>
Aktiver		<u><u>17.614.117</u></u>	<u><u>6.020</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		160.000	90
Overført overskud eller underskud		<u>8.673.227</u>	<u>5.920</u>
Egenkapital		<u>8.833.227</u>	<u>6.010</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.760.890	0
Anden gæld		<u>20.000</u>	<u>10</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.780.890</u>	<u>10</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.780.890</u>	<u>10</u>
Passiver		<u><u>17.614.117</u></u>	<u><u>6.020</u></u>
Eventualforpligtelser	3		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	90.000	5.920.394	6.010.394
Kapitalforhøjelse	70.000	7.700.000	7.770.000
Årets resultat	0	(4.947.167)	(4.947.167)
Egenkapital ultimo	160.000	8.673.227	8.833.227

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	134.318	0
Øvrige finansielle indtægter	167	0
	<u>134.485</u>	<u>0</u>
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
	kr.	kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.000.000	0
Tilgange	500.000	13.931.060
Kostpris ultimo	<u>6.500.000</u>	<u>13.931.060</u>
Opskrivninger	0	134.318
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>134.318</u>
Årets nedskrivninger	0	(5.000.000)
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>(5.000.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>6.500.000</u>	<u>9.065.378</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel</u> %	<u>Egenkapital</u> kr.	<u>Resultat</u> kr.
Associerede virksomheder:					
ActionPlanner A/S*	Hellerup	A/S	22,45	2.508.733	(2.220.829)
Promentum Capital A/S*	Holte	A/S	37,50	3.014.470	(1.286.909)

*Selskabets seneste aflagte regnskabsår er for 2014.

3. Eventualforpligtelser

Selskabet har investeret i kapitalandele i TG Partners V P/S, hvor selskabet har forpligtiget sig til at indbetale 10 mio. kr. i alt. Pr. 31.12.2015 har selskabet betalt 5.200 t.kr., hvorfor der resterer en forpligtelse på 4.800 t.kr.