

## **CPMH ApS**

Tuborg Havnepark 22, 6. sal  
2900 Hellerup

CVR-nr. 27 44 90 77

## **Årsrapport for 2015/16**

(13. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 3. oktober 2016

---

Conny Hansen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	3
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	11
Balance 30. juni	12
Noter til årsrapporten	14

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for CPMH ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 16. september 2016

### **Direktion**

Poul Møller Hansen  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

### Til kapitalejeren i CPMH ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CPMH ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 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 udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers Etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

### **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Allerød, den 16. september 2016

**Revisionsfirmaet Tage Sørensen**  
**statsautoriseret revisionsaktieselskab**  
**CVR-nr. 34 87 97 53**

Bo Wulffsberg  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger****Selskabet**

CPMH ApS  
Tuborg Havnepark 22, 6. sal  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 27 44 90 77  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
Stiftet: 24. november 2003  
Hjemsted: Gentofte

**Direktion**

Poul Møller Hansen, direktør

**Revisor**

Revisionsfirmaet Tage Sørensen  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Gl. Frederiksborgvej 79  
3450 Allerød

**Pengeinstitut**

Danske Bank

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CPMH ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

### 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.

Bruttofortjeneste består af andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

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.

Virksomheden er 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.

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

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.



## Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., 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 tilknyttede 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 CPMH ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter periodiserede renter.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

### 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-318.427</b>	<b>-683.326</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-495.000</u>	<u>-750.000</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-813.427</b>	<b>-1.433.326</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>-2.332</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-813.427</b>	<b>-1.435.658</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-896.411	-650.514
Finansielle indtægter	2	9.004.005	14.598.899
Finansielle omkostninger		<u>-10.555.968</u>	<u>-2.587.973</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.261.801</b>	<b>9.924.754</b>
Skat af årets resultat	3	<u>107.570</u>	<u>-2.704.991</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-3.154.231</u></b>	<b><u>7.219.763</u></b>
Foreslået udbytte		4.000.000	4.000.000
Overført overskud		<u>-7.154.231</u>	<u>3.219.763</u>
		<b><u>-3.154.231</u></b>	<b><u>7.219.763</u></b>

**Balance 30. juni**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	272.495
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		164.693	422.353
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>164.693</u>	<u>694.848</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>164.693</u>	<u>694.848</u>
Andre tilgodehavender		36.854	17.455
Udskudt skatteaktiv		223.850	7.590
Selskabsskat		724.169	0
Periodeafgrænsningsposter		626.396	799.776
<b>Tilgodehavender</b>		<u>1.611.269</u>	<u>824.821</u>
Værdipapirer		181.057.559	198.602.816
<b>Værdipapirer</b>		<u>181.057.559</u>	<u>198.602.816</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>5.212.273</u>	<u>2.296.300</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>187.881.101</u>	<u>201.723.937</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>188.045.794</u>	<u>202.418.785</u>

**Balance 30. juni**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		2.500.000	2.500.000
Overført resultat		<u>163.977.416</u>	<u>171.131.647</u>
<b>Egenkapital</b>	5	<b><u>166.477.416</u></b>	<b><u>173.631.647</u></b>
Banker		6.068.942	8.188.136
Selskabsskat		0	1.980.391
Anden gæld		11.499.436	14.567.146
Periodeafgrænsningsposter		0	51.465
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>21.568.378</u></b>	<b><u>28.787.138</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>21.568.378</u></b>	<b><u>28.787.138</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>188.045.794</u></b>	<b><u>202.418.785</u></b>
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Hovedaktivitet	8		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	<u>495.000</u>	<u>750.000</u>
	<b><u>495.000</u></b>	<b><u>750.000</u></b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	20.246	26.233
Andre finansielle indtægter	<u>8.983.759</u>	<u>14.572.666</u>
	<b><u>9.004.005</u></b>	<b><u>14.598.899</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	2.701.631
Årets udskudte skat	<u>-216.260</u>	<u>3.360</u>
Skat af ordinært resultat	<b><u>-216.260</u></b>	<b><u>2.704.991</u></b>
Regulering af lempelse af udenlandsk udbytte skat	<u>108.690</u>	<u>0</u>
	<b><u>-107.570</u></b>	<b><u>2.704.991</u></b>

## 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Myopia ApS	København	100%	-623.917	-896.411

## Noter til årsrapporten

### 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	2.500.000	171.131.647	173.631.647
Årets resultat	0	-3.154.231	-3.154.231
Foreslået udbytte	0	-4.000.000	-4.000.000
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>2.500.000</b>	<b>163.977.416</b>	<b>166.477.416</b>

Selskabskapitalen består af 2.500 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

### 6 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskatter.

Selskabet har investeret i kapitalfonde via K/S andele, hvor der er givet et tilsagn om indbetaling af en samlet investering på EUR 2.600.000. Af det samlede tilsagn er der pr. 30. juni 2016 indbetalt i alt EUR 1.755.350. Resthæftelsen udgør herefter EUR 844.650.

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet sikkerhed i særskilt værdipapirdepot og tilhørende afkastkonto. Den bogførte værdi af værdipapirer og likvide beholdninger som er omfattet af sikkerhedsstillelsen udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 21.215.

### 8 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holding- og investeringselskab.