

statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør
CVR nr. 30 19 52 64

Tlf. 4921 8700
Fax 4921 8750
www.kallermann.dk

CGU Holding ApS

**Furesøvej 165
2830 Virum**

CVR-nr. 31 88 34 66

Årsrapport 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 9. juni 2020

Jens Christian Guldbek
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5 - 7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31. december 2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11 - 13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet CGU Holding ApS
Furesøvej 165
2830 Virum

CVR-nr.: 31 88 34 66
Regnskabsperiode: 1. januar 2019 - 31. december 2019

Direktion Jens Christian Guldbek

Revisor Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør

CVR-nr.: 30 19 52 64

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for CGU Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Ledelsen fravælger fortsat revision. Betingelserne er stadig opfyldt.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 9. juni 2020

Direktion

Jens Christian Guldbek

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB**Til den daglige ledelse i CGU Holding ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for CGU Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Helsingør, den 9. juni 2020
Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma
CVR-nr. 30 19 52 64

Morten Bjerregaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne34299

LEDELSEBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i selskaber samt investering og finansiering og anden i forbindelse dermed bestående virksomhed, og anden aktivitet efter direktionens skøn.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 77.421 kr., hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger. Egenkapitalen udgør 229.934 kr. pr. 31. december 2019.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Det er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som har indvirkning på selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2019.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CGU Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra klasse C-virksomheder.

Selskabets kapitalinteresser i dattervirksomheden CGU Develop IVS blev fejlagtigt ikke indregnet i årsregnskabet for 2018. Forholdet er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2019 korrigeret som en væsentlig fejl. Korrektionen har påvirket årets resultat for 2018 og egenkapitalen pr. 31. december 2018 negativt med 33.777 kr. Der er foretaget tilretning af sammenligningstallene.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der har i året været foretaget enkelte reklassifikations tilpasninger i sammenligningstallene.

Undladelse af koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på incoterms(R) 2010. Omsætning fra salg af varer, hvor levering på købers anmodning er udskudt, indregnes i nettoomsætningen, når ejendomsretten til varerne overgår til køber.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætning fratrukket vareforbrug og eksterne omkostninger sammendrages i årsrapporten til posten bruttofortjeneste efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration

Indtægter og omkostninger fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, og som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af CGU Holding ApS-koncernens danske

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

datterselskaber. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår af konsolideringen.

Selskabet er administrationselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCEN

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af noterede aktier, der af ledelsen anses som langfristet investering. Unoterede aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien af noterede aktier er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for noterede aktier (niveau 3 i dagsværdihierakiet). Værdipapirer og andre kapitalandele er under henvisning til årsregnskabslovens jf. § 37, stk. 1 målt til kostpris. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. nedenfor.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Skyldig skat og udskudt skat

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE FOR 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttotab		-10.504	-5.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-14.987	-33.777
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-57.181	67.443
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender		5.654	-5.654
Finansielle omkostninger		-403	0
Ordinært resultat før skat		-77.421	23.012
Skat af årets resultat	2	0	0
ÅRETS RESULTAT		-77.421	23.012
Resultatdisponering:			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-113.187	33.666
Overført resultat		35.766	-10.654
		-77.421	23.012

ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
AKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		92.783	209.964
Andre værdipapirer og kapitalandele		104.000	98.346
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	196.783	308.310
ANLÆGSAKTIVER I ALT		196.783	308.310
Likvide beholdninger		112.763	63.267
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		112.763	63.267
AKTIVER I ALT		309.546	371.577
PASSIVER			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	113.187
Overført resultat		104.934	69.168
EGENKAPITAL I ALT		229.934	307.355
Dækning af underbalance i dattervirksomhed		48.764	33.777
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		48.764	33.777
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.000	5.000
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder		24.925	24.925
Anden gæld		403	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		520	520
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		30.848	30.445
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		30.848	30.445
PASSIVER I ALT		309.546	371.577
Nærtstående parter	4		
Eventualaktiver	5		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
Selskabskapital:		
Primo	125.000	125.000
Ultimo i alt	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:		
Primo	113.187	79.521
Tilgang	0	33.666
Afgang	-113.187	0
Ultimo	<u>0</u>	<u>113.187</u>
Overført resultat:		
Primo	69.168	79.822
Tilgang	35.766	0
Afgang	0	-10.654
Ultimo i alt	<u>104.934</u>	<u>69.168</u>
Egenkapital i alt	<u><u>229.934</u></u>	<u><u>307.355</u></u>

ÅRSREGNSKAB

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personalemkostninger		
Selskabet har ingen ansatte. Direktionen har ikke modtaget vederlag i 2019 og 2018.		
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	0
Skat af årets resultat	0	0
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:		
Kostpris, primo	1	1
Kostpris, ultimo	1	1
Overført til hensatte forpligtelser til dækning af underbalance	48.764	33.777
Overført til hensatte forpligtelser til dækning af underbalance, i alt	48.764	33.777
Værdireguleringer, primo	-33.778	0
Årets resultat vedrørende kapitalandele	-14.987	-33.778
Værdireguleringer, ultimo	-48.765	-33.778
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder:		
Kostpris, primo	63.000	63.000
Kostpris, ultimo	63.000	63.000
Værdireguleringer, primo	146.964	79.521
Årets resultat vedrørende kapitalandele	-57.181	67.443
Udbytte relateret til kapitalandele	-60.000	0
Værdireguleringer, ultimo	29.783	146.964
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	92.783	209.964
4. Nærtstående parter		
Dattervirksomhed 1:		
Virksomhedens CVR-nr.: 39 67 78 06		
Virksomhedens navn: CGU Develop IVS		
Virksomhedens hjemsted: Virum		
Ejerandel	100,00%	100,00%
Egenkapital	-48.764	-33.777
Årets resultat	-14.987	-33.778
Associeret virksomhed 1:		
Virksomhedens CVR-nr.: 31 88 35 55		
Virksomhedens navn: BG Property Management ApS		
Virksomhedens hjemsted: Charlottenlund		
Ejerandel	50,00%	50,00%
Egenkapital	185.568	419.930
Årets resultat	-114.362	134.886

ÅRSREGNSKAB**NOTER****5. Eventualaktiver**

Selskabet har et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 8.000 kr. bestående af skattemæssigt fremførbare underskud. Der er på tidspunktet for regnskabsafleggelsen usikkerhed forbundet med tidspunktet for hvornår de skattemæssige underskud kan anvendes til modregning i positive indkomster.

ÅRSREGNSKAB

NOTER

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties udgør 0 kr. pr. 31. december 2019. Eventuelle senere korrektioner til sambeskatningsindkomsten kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jens Christian Guldbek

Direktør og dirigent

På vegne af: CGU Develop IVS m.fl.

Serienummer: PID:9208-2002-2-890291545712

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-06-12 09:20:56Z

NEM ID 

Morten Bjerregaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Kallermann Revision A/S

Serienummer: CVR:30195264-RID:37445821

IP: 217.74.xxx.xxx

2020-06-12 09:23:50Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EX30Z-UJQM-VVCGJ-BATAM-XNEJM-SQZFJ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>