

CM Holding 2015 ApS

Birkedalen 5
2960 Rungsted Kyst

ÅRSRAPPORT 2017

CVR NR: 36 98 18 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 08.05.18

Claus Juan Møller-San Pedro
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	1
Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december	10
Balance pr. 31. december.....	11
Balance pr. 31. december.....	12
Noter til årsregnskabet.....	13

Virksomhedsoplysninger

Selskabet:	CM Holding 2015 ApS Birkedalen 5 2960 Rungsted Kyst
CVR-nr:	36 98 18 22
Stiftet:	7. august 2015
Hjemsted:	Hørsholm
Regnskabsår:	01.01.17 - 31.12.17
Direktion:	Claus Møller-San Pedro
Revisor:	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr. 33 96 35 56
Selskabets hovedaktivitet:	at drive investerings- og finansieringsvirksomheder.
Generalforsamling:	Ordinær generalforsamling afholdes den 8. maj 2018 på selskabets adresse

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2017 - 31. december 2017 for CM Holding 2015 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst den. 08.05.18

Direktion:

Claus Møller-San Pedro

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i CM Holding 2015 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CM Holding 2015 ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation

Den uafhængige revisors erklæringer

forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæringer

København, den 8. maj 2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR NR: 33 96 35 56

Kim Takata Mücke
statsautoriseret revisor
mne10944

Ledelsesberetning

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter at drive investerings- og finansieringsvirksomheder.

Væsentligst besidder selskabet aktier i Y-mAbs Therapeutics, Inc, der er en relativ nystartet virksomhed, der udvikler nye onkologiske antistoflægemidler.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets investeringer er i væsentligt omfang placeret i unoterede aktier i opstartsvirksomheder, der endnu ikke har realiseret omsætning, og hvor der fortsat er behov for tilførsel af likviditet til at kunne videreføre udviklingsaktiviteterne og dermed understøtte virksomhedernes fortsatte værditilvækst. Værdien af selskabets investeringer er på det grundlag behæftet med betydelig usikkerhed, men samtidigt er det ledelsens vurdering, at investeringerne repræsenterer et betydelig gevinstpotentiale.

Økonomisk udvikling

Selskabet har i 2017 realiseret et mindre underskud.

Selskabet har negativ egenkapital pr. 31. december 2017. Ledelsen har forventninger om gevinster fra selskabets aktieinvesteringer inden for en overskuelig fremtid, der vil føre til fuld retablering af egenkapitalen. Selskabets investering i aktier er i al overvejende grad finansieret med lån fra eneanpartshaveren med foreløbigt aftalt forfald 31. december 2018.

Selskabets likvide beholdninger vurderes at være tilstrækkelige til at dække selskabets løbende driftsudgifter i 2018, og på det grundlag vurderer ledelsen, at det er forsvarligt at aflægge årsregnskabet med fortsat drift for øje.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke forekommet begivenheder, der vurderes at påvirke vurderingen af årsregnskabet 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CM Holding 2015 ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse b-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter diverse selskabsomkostninger.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og gebyrer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter investeringer i unoterede værdipapirer og tegningsoptioner, der måles til skønnet dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016
		kr.	t.kr.
Bruttoresultat		-20.000	-129
Personaleomkostninger		0	0
Driftsresultat		-20.000	-129
Andre finansielle indtægter		7.353	0
Andre finansielle omkostninger		280.013	142
Ordinært resultat før skat		-292.661	-271
Årets resultat		-292.661	-271
Forslag til resultat disponering			
Overført til næste år		-292.661	-271
I alt		-292.661	-271

Balance pr. 31. december

	Note	2017	2016
		kr.	t.kr.
Aktiver			
Kapitalinteresser associerede virksomheder	1	150.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	2	630.000	0
Finansielle anlægsaktiver		780.000	0
Anlægsaktiver		780.000	0
Periodeafgrænsningsposter		7.350	0
Tilgodehavender		7.350	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.731.395	13.071
Likvide beholdninger		75.912	292
Omsætningsaktiver		15.814.656	13.364
Aktiver		16.594.656	13.364

Balance pr. 31. december

	Note	2017	2016
		kr.	t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		50.000	50
Overført resultat		-563.841	-271
Egenkapital	3	-513.841	-221
Konvertible gældsbreve		16.479.065	12.941
Langfristede gældsforpligtelser		16.479.065	12.941
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000	35
Mellemregning med direktion og ledelse		599.433	609
Kortfristede gældsforpligtelser		629.433	644
Gældsforpligtelser		17.108.497	13.585
Passiver		16.594.656	13.364
Ejerforhold	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Eventualaktiver og -forpligtelser	6		
Usikkerhed om going concern	7		

Noter til årsregnskabet

1	Kapitalinteresser associerede virksomheder	Associeret virksomhed
		kr.
	Anskaffelsessum primo	0
	Årets tilgang	150.000
	Årets afgang	0
	Anskaffelsessum ultimo	150.000
	Opskrivninger primo	0
	Årets opskrivninger	0
	Udbytte	0
	Akkumulerede opskrivninger ultimo	0
	Kapitalinteresser associerede virksomheder	150.000
	Navn: Inphena ApS	
	Hjemstedskommune, Hørsholm	
	Ejerandel 30,7 %	
	Egenkapital – pt. ubekendt	
	Årets resultat – pt. ubekendt	
2	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre værdipapirer
		kr.
	Anskaffelsessum primo	0
	Årets tilgang	630.000
	Årets afgang	0
	Anskaffelsessum ultimo	630.000
	Opskrivninger primo	0
	Årets opskrivninger	0
	Værdiregulering i alt	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	630.000

Noter til årsregnskabet

3	Egenkapital	2017	2016
		kr.	t.kr.
	Selskabskapital primo	50.000	50
	Virksomhedskapital, ultimo	50.000	50
	Overført resultat primo	-271.180	0
	Årets resultat	-292.661	-271
	Overført resultat, ultimo	-563.841	-271
	Egenkapital	-513.841	-221

Selskabskapitalen er fordelt således:

50.000 stk. anparter á nom. kr. 1

Selskabskapitalen har ikke være ændret de seneste 5 år.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Iflg. direktionen foreligger der ingen på statusdagen.

6 Eventualaktiver og -forpligtelser

Selskabet har fremført skattemæssigt underskud på 564 tkr. Værdien heraf udgør tkr. 124 i skat er ikke aktiveret, da selskabet primært forventer at opnå skattefrie aktiegevinster.

Noter til årsregnskabet

7 Usikkerhed om going concern

Selskabet har pr. 31. december 2017 negativ egenkapital med 514 tkr. og har dermed tabt anpartskapitalen, og er dermed omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabslovens § 119.

Selskabet forventer inden for en overskuelig fremtid at retablere anpartskapitalen via afkast fra investering i værdipapirer og andre kapitalandele.

Selskabet er primært finansieret via lån optaget hos anpartshaveren, der tidligst er aftalt til forfald 31. december 2018 inkl. løbende tilskrevne renter.

De forventede betalingsforpligtelser i 2018 forventes at kunne dækkes af selskabets likvide beholdninger.

På det grundlag vurderer ledelsen, at der er ikke er usikkerhed om selskabets evne til at kunne fortsætte driften i 2018, og at det dermed er forsvarligt at aflægge årsregnskabet med fortsat drift for øje.