

CTM Management ApS

Højsgårds Alle 34, 2900 Hellerup
CVR-nr. 75 13 00 15

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.02.17

Helge Terkel Beyerholm Pedersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Resultatopgørelse	6
Balance	7 - 8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 11
Noter	12 - 14

Selskabet

CTM Management ApS
Højsgårds Alle 34
2900 Hellerup
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 75 13 00 15

Direktion

Helge Beyerholm Pedersen
Thore Andersen

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for CTM Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har assisteret med bogføring, og vi skal bekræfte, at vi har gennemgået og godkendt resultatet af denne assistance.

Hellerup, den 17. februar 2017

Direktionen

Helge Beyerholm Pedersen

Thore Andersen

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i CTM Management ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for CTM Management ApS for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets 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 den daglige ledelses 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, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 17. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen
Statsaut. revisor

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	Nettoomsætning	80.000	80.000
	Andre eksterne omkostninger	-27.315	14.501
	Bruttofortjeneste	52.685	94.501
2	Andre finansielle indtægter	77.049	257.924
	Andre finansielle omkostninger	-309.480	-235.722
	Resultat før skat	-179.746	116.703
3	Skat af årets resultat	39.094	-27.448
	Årets resultat	-140.652	89.255
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-140.652	89.255
	I alt	-140.652	89.255

AKTIVER		30.09.16	30.09.15
		DKK	DKK
Note			
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.089.867	4.089.867
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.357.227	2.209.841
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.447.094	6.299.708
	Anlægsaktiver i alt	6.447.094	6.299.708
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	381.278	363.157
	Udskudt skatteaktiv	39.094	0
	Tilgodehavende selskabsskat	12.784	0
	Andre tilgodehavender	71.185	0
	Tilgodehavender i alt	504.341	363.157
	Likvide beholdninger	366.653	179.723
	Omsætningsaktiver i alt	870.994	542.880
	Aktiver i alt	7.318.088	6.842.588

PASSIVER		30.09.16	30.09.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	1.580.000	1.580.000
	Overført resultat	882.446	1.023.098
5	Egenkapital i alt	2.462.446	2.603.098
	Anden gæld	3.736.480	3.662.699
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.736.480	3.662.699
	Gæld til kreditinstitutter	884.726	169.691
	Selskabsskat	0	119.611
	Anden gæld	234.436	287.489
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.119.162	576.791
	Gældsforpligtelser i alt	4.855.642	4.239.490
	Passiver i alt	7.318.088	6.842.588

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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**Nettoomsætning**

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Andre kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

1. Selskabets hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive virksomhed ved finansiering og investering, herunder i andre selskaber og virksomheder.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
--	----------------	----------------

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	18.320	17.227
Øvrige finansielle indtægter	58.729	240.697
I alt	77.049	257.924

3. Skatter

Årets aktuelle skat	0	27.448
Årets udskudte skat	-39.094	0
I alt	-39.094	27.448

30.09.16	30.09.15
DKK	DKK

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.09.15	4.089.867	4.089.867
Kostpris pr. 30.09.16	4.089.867	4.089.867
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	4.089.867	4.089.867

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Egelunden A/S, Frederikssund, tal fra 2015	49%	5.225.965	17.725

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
-------------	----------------------	----------------------

Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15

Saldo pr. 01.10.14	1.580.000	933.843
Forslag til resultatdisponering	0	89.255
Saldo pr. 30.09.15	1.580.000	1.023.098

Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16

Saldo pr. 01.10.15	1.580.000	1.023.098
Forslag til resultatdisponering	0	-140.652
Saldo pr. 30.09.16	1.580.000	882.446

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

6. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.16	Gæld i alt 30.09.15
Anden gæld	0	3.736.480	3.662.699

Anden gæld omfatter langfristet gæld til selskabsdeltagere.