

CBSE Holding A/S

Esplanaden 8C 1.

1263 København K

CVR-nr. 11139582

Årsrapport for 2014/15

28. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. marts 2016



Steen Engholm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Noter	13

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 for CBSE Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

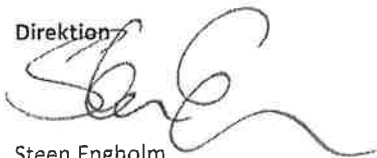
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. marts 2016

Direktion



Steen Engholm
Direktør

Bestyrelse



Christian Ulrik Brønnum
Formand



Steen Engholm



Claus Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CBSE Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CBSE Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, den 31. marts 2016

Revisionsfirmaet Albrechtsen

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 77926410


Bjarne Albrechtsen
Statsautoriseret revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	CBSE Holding A/S Esplanaden 8C 1. 1263 København K
CVR-nr.	11139582
Stiftelsesdato	1. juni 1987
Regnskabsår	1. oktober 2014 - 30. september 2015
Bestyrelse	Christian Ulrik Brønnum, Formand Steen Engholm Claus Rasmussen
Direktion	Steen Engholm, Direktør
Revisor	Revisionsfirmaet Albrechtsen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Lindevangs Allé 4 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Caperno-wkoncernen udvikler, producerer og sælger markedsledende softwareapplikationer til tele- og energisektoren, særligt inden for områderne BSS, billing, order og kundeservice. Koncernens produkter anvendes af en lang række teleselskaber og serviceleverandører i Europa.

Softwareapplikationerne markedsføres under navnet "iTMS" i det 100%-ejede datterselskab Capernow Tele Management Systems A/S.

CBSE Holding A/S fungerer alene som holdingselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 udviser et resultat på kr. -1.786.714, og selskabets balance pr. 30. september 2015 udviser en balancesum på kr. 14.496.986, og en egenkapital på kr. 9.985.072.

Resultatopgørelse for Capernow Tele Management Systems A/S for 2014/15 udviser et resultat på kr. -1.586.574. Den primære drift i selskabet har været positiv med kr. 795.848, idet afskrivninger vedrørende aktiverede omkostninger i forbindelse med opdatering og videreudvikling med henblik på at gøre iTMS produktet markedsledende udgør kr. 3.388.209 og selskabets andel af resultatet i selskabet Victor World ApS påvirker resultatet positivt med kr. 261.490. Egenkapitalen udgør kr. 13.112.183 pr. statusdagen.

Capernow Tele Management Systems A/S har i regnskabsåret fået nye kunder i Europa og nye store kundeforhold er under forhandling i Mellemøsten og Afrika efter regnskabsårets udløb. Dette tager vi som udtryk for at investeringen i iTMS produktet, som forventet, vil styrke Capernow Tele Management Systems A/S med nye betydelige kunder i udlandet.

Capernow-koncernens aktiviteter er centreret i Capernow Tele Management Systems A/S, hvor der løbende bliver arbejdet målrettet på at optimere forretningen. Selskabet har fokus på de internationale markeder.

Capernow Tele Management Systems A/S har i regnskabsåret fortsat udviklingen af et nyt globalt mobil-koncept i selskabet Victor World ApS under navnet "Anqor". Udviklingen forløber tilfredsstillende og efter planen. Victor World ApS har i regnskabsåret formået at tiltrække kapital fra såvel nuværende som ny investor.

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende, og i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et positivt resultat for det efterfølgende regnskabsår.

Resultatopgørelse

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		-13.388	-24.396
Personaleomkostninger	1	0	0
Driftsresultat		-13.388	-24.396
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-1.934.568	27.727
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		426.799	425.497
Finansielle omkostninger	2	-224.028	-384.264
Resultat før skat		-1.745.185	44.564
Skat af årets resultat	3	-41.529	1.765
Årets resultat		-1.786.714	46.329
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-1.586.574	380.540
Overført resultat		-200.140	-334.211
		-1.786.714	46.329

Balance 30. september 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4, 5	13.112.183	14.698.757
Finansielle anlægsaktiver		13.112.183	14.698.757
Anlægsaktiver		13.112.183	14.698.757
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6	1.362.694	554.015
Andre tilgodehavender		201	7.325
Udsudte skatteaktiver		21.126	62.655
Tilgodehavender		1.384.021	623.995
Likvide beholdninger		782	754
Omsætningsaktiver		1.384.803	624.749
Aktiver		14.496.986	15.323.506

Balance 30. september 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	7	750.000	750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8	7.667.299	9.253.873
Overført resultat	9	1.567.773	1.767.913
Egenkapital		9.985.072	11.771.786
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.481.914	3.381.738
Langfristede gældsforpligtelser	10	4.481.914	3.381.738
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	139.967
Anden gæld		0	15
Kortfristede gældsforpligtelser		30.000	169.982
Gældsforpligtelser		4.511.914	3.551.720
Passiver		14.496.986	15.323.506
Eventualaktiver	11		
Eventualforpligtelser	12		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	13		

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for CBSE Holding A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Køb og salg af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under frie reserver.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gældsmetode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Noter**1. Personaleomkostninger**

Der har ikke været ansatte i året.

2. Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder
Andre finansielle omkostninger

2014/15

2013/14

224.028	384.247
0	17
224.028	384.264

3. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat
Regulering af tidligere års skat

41.529	-56.036
0	54.271
41.529	-1.765

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo

6.625.000	6.625.000
-----------	-----------

Kostpris ultimo

6.625.000	6.625.000
------------------	------------------

Opskrivninger primo

8.073.757	13.193.217
-----------	------------

Udloddet udbytte

0	-5.500.000
---	------------

Årets resultat

-1.586.574	380.540
------------	---------

Opskrivninger ultimo

6.487.183	8.073.757
------------------	------------------

Regnskabsmæssig værdi ultimo

13.112.183	14.698.757
-------------------	-------------------

5. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Capernow Tele Management Systems A/S	København	100,00	13.112.183	-1.586.574
Capernow Projects A/S	København	100,00	-4.839.381	-347.994
			8.272.802	-1.934.568

Selskabets datterselskab Capernow Projects A/S' egenkapital udgør pr. 30. september 2015 t.kr. -4.839 og er dermed tabt. Den negative egenkapital er modregnet i tilgodehavender med Capernow Projects A/S, der således er reduceret med t.kr. 4.839.

Noter

2014/15

2013/14

6. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender under omsætningsaktiver, der forfalder til betaling efter mere 1 år efter regnskabsårets udløb, udgør t.kr. 1.363.

7. Virksomhedskapital

Saldo primo	750.000	750.000
Saldo ultimo	750.000	750.000

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet ejer 83.333 styk egne aktier af nominelt kr. 1.

8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Saldo primo	9.253.873	8.873.333
Årets tilgang	-1.586.574	380.540
Saldo ultimo	7.667.299	9.253.873

9. Overført resultat

Saldo primo	1.767.913	2.102.124
Årets tilgang	-200.140	-334.211
Saldo ultimo	1.567.773	1.767.913

10. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.481.914	0	0
	4.481.914	0	0

11. Eventualaktiver

Selskabet har stævnet selskabets tidligere bestyrelsesformand, økonomidirektør og revisor med krav om tilbagebetaling af i alt t.kr. 11.524 til Capernow-koncernen.

Der er herudover ingen væsentlige eventualaktiver pr. statusdagen.

Noter

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen, og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for ESBC Holding ApS, der er administrationsselskab i sambeskatningen.

Selskabets tidligere økonomidirektør, som er fratrådt sin stilling i regnskabsåret 2009/10, har rejst krav mod selskabet på t.kr. 1.029 for uberettiget bortvisning.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

13. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med banker overfor datterselskaberne Capernow Tele Management Systems A/S og Capernow Project A/S. Forpligtelser udgør t.kr. 8.652 pr. statusdagen.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for mellemværende med Capernow Projects A/S for såvidt angår tilgodehavender på t.kr. 5.441. Underbalancen, svarende til Capernow Projects A/S' egenkapital på t.kr. 4.839, er modregnet i dette tilgodehavende.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.