

# Consilio ApS

Rued Langaards Vej 15, 6. tv., 2300 København S  
CVR-nr. 12 26 58 08

## Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.06.16

Kim Lindgren Knudsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Noter	14 - 16

---

---

**Selskabet**

---

Consilio ApS  
Rued Langaards Vej 15, 6. tv.  
2300 København S

Hjemsted: København  
CVR-nr.: 12 26 58 08  
Stiftet: 1. juli 1988  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Kim Lindgren Knudsen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

---

Lindgren Knudsen ApS

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Consilio ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 14. juni 2016

**Direktionen**

Kim Lindgren Knudsen

## **Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger**

---

### **Til den daglige ledelse i Consilio ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Consilio ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 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 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 14. juni 2016

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Nordahl  
Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i rådgivning og investering i værdipapirer.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 4.027.740 mod DKK 17.980 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.942.410.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	<b>210.000</b>	<b>39.999</b>
Andre eksterne omkostninger	-15.053	-25.040
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>194.947</b>	<b>14.959</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.624.012	0
Andre finansielle indtægter	21.554	184.121
Andre finansielle omkostninger	-151.219	-181.100
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.689.294</b>	<b>17.980</b>
1 Skat af årets resultat	338.446	0
<b>Årets resultat</b>	<b>4.027.740</b>	<b>17.980</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.624.012	0
Overført resultat	403.728	17.980
<b>I alt</b>	<b>4.027.740</b>	<b>17.980</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.284.012	1.310.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.284.012</b>	<b>1.310.000</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.284.012</b>	<b>1.310.000</b>
	Andre tilgodehavender	597.354	575.800
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>597.354</b>	<b>575.800</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.956	1.955
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>1.956</b>	<b>1.955</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>720</b>	<b>55.128</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>600.030</b>	<b>632.883</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.884.042</b>	<b>1.942.883</b>



<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.624.012	0
	Overført resultat	-2.181.602	-2.585.330
<b>3</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.942.410</b>	<b>-2.085.330</b>
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.545.385	1.341.598
	Anden gæld	1.599.982	1.849.402
<b>4</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.145.367</b>	<b>3.191.000</b>
	Gæld til kreditinstitutter	732.286	817.461
	Anden gæld	63.979	19.752
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>796.265</b>	<b>837.213</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.941.632</b>	<b>4.028.213</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>5.884.042</b>	<b>1.942.883</b>

5 Eventualforpligtelser

6 Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Kapitalandele måles til dagsværdi. Tidligere blev kapitalandele indregnet og målt til kostpris. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på 3.624 t.DKK og af årets resultat på t.DKK 3.624. Egenkapitalen pr. 31.12.15 forøges med t.DKK 3.624.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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 distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

### Ekstraordinære poster

Ekstraordinære poster omfatter indtægter og omkostninger, der fremkommer som følge af begivenheder eller forhold, der klart adskiller sig fra resultatet af selskabets ordinære drift, og som derfor ikke kan forventes at forekomme ofte eller regelmæssigt.

### 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.

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 indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

### 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

## Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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.

	2015 DKK	2014 DKK
<b>1. Skatter</b>		
Regulering af tidligere års skat	-338.446	0
I alt	-338.446	0

**2. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 31.12.14	1.310.000
Tilgang i året	350.000
Kostpris pr. 31.12.15	1.660.000
Årets resultat	3.624.012
Opskrivninger pr. 31.12.15	3.624.012
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	5.284.012

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Associerede virksomheder:			
ApS Komplementarselskabet Carl Gustavsgade	10,00%	250.081	8.338
K/S Carl Gustavsgade, 24252981	10,00%	29.374.442	-1.549.577
I/S Bochum	14,29%	16.250.923	855.155

### 3. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	500.000	0	-2.603.310
Forslag til resultatdisponering	0	0	17.980
Saldo pr. 31.12.14	500.000	0	-2.585.330

#### *Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	500.000	0	-2.585.330
Forslag til resultatdisponering	0	3.624.012	403.728
Saldo pr. 31.12.15	500.000	3.624.012	-2.181.602

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

### 4. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.545.385	1.341.598
Anden gæld	1.599.982	1.849.402
I alt	3.145.367	3.191.000

## 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed.

Som følge af selskabets ejerandel af underliggende K/S og I/S, så har selskabet påtaget en samlet resthæftelse og kautionsforpligtelse, total t.DKK 11.502

## 6. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 732 er der givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.962.

Til sikkerhed for andel af anden langfristede gæld t.DKK 1.525 er der givet pant i andre værdipapir og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.322. Der er endvidere afgivet sekundær pant i øvrige andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.962.