

# CSV INVEST ApS

Bredgade 30  
1260 København K

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**27/04/2016**

---

**Peter Steen Christensen**

---

**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	12
----------------------------	----

Noter .....	15
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	CSV INVEST ApS Bredgade 30 1260 København K  Telefonnummer: 39292500 Fax: 39292503  CVR-nr: 19029441 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
<b>Bankforbindelse</b>	Ringkøbing Landbobank Torvet 1 6950 Ringkøbing
<b>Revisor</b>	ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB Osvald Helmuths Vej 4 Frederiksberg DK Danmark CVR-nr: 30700228 P-enhed: 1013415044

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for CSV Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27/04/2016

## Direktion

Peter Steen Christensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CSV INVEST ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CSV INVEST ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 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 handlinger 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### 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, 27/04/2016

Anders Duedahl-Olesen  
Statsautoriseret revisor  
ERNST & YOUNG GODKENDT  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 30700228

Anne Tønsberg  
Statsautoriseret revisor  
ERNST & YOUNG GODKENDT  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 30700228

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets formål er primært at være investeringsvirksomhed herunder at drive konsulent og management virksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i det forløbne regnskabsår og selskabets økonomiske stilling fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance med tilhørende noter.

Resultatet for 2015 er et overskud på TDKK. 307 og egenkapitalen udgør herefter TDKK 4.779.

Der henvises til retslige tvister under eventualforpligtelserne i note 6. Såfremt en eller flere af sagerne mod ledelsens forventning tabes kan det have betydning for om selskabet kan fortsætte driften.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for NewCap Holding A/S, Bredgade 30, 1260 København K, CVR-nr. 13 25 53 42. Dette koncernregnskab findes på NewCap Holding A/S' hjemmeside [www.newcap.dk](http://www.newcap.dk).

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.



**Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen.

**Balance****Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris eller nettorealisationsværdi såfremt denne er lavere.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår udbyttet deklarerer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode.

I selskabets resultatopgørelse medregnes tilknyttede virksomheders resultat under posten. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Årets nettoværdiregulering indregnes i balancen under "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen via resultatdisponeringen.

**Tilgodehavender**

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

**Porteføljainvesteringer**

Kapitalandele i porteføljeverksamheder måles til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af kapitalandele i porteføljeverksamheder".

**Aktiver bestemt for salg**

Posten omfatter overtagne materielle aktiver og egenkapitalinstrumenter, som ikke indgår i selskabets fremtidige forretningsgrundlag og hvorom der aktuelt er en igangværende salgsproces, og som forventes afhændet inden en periode på 12 måneder. Aktiver bestemt for salg måles til laveste værdi af kostprisen og forventet salgspris med fradrag af salgsomkostninger. Værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen under posten "Regulering af aktiver bestemt for salg".

**Skyldig skat**

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 acontoskatter.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning .....		165.223	178.750
Eksterne omkostninger .....		-1.636.611	-1.532.429
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-1.471.388</b>	<b>-1.353.679</b>
Personaleomkostninger .....	1	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....		1.621.045	5.133.324
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>149.657</b>	<b>3.779.645</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....		0	0
Andre finansielle indtægter .....		157.897	1.603
Nedskrivning af finansielle aktiver .....		0	-25.434
Øvrige finansielle omkostninger .....		-362	-478.338
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>307.192</b>	<b>3.277.476</b>
Skat af årets resultat .....	2	0	0
<b>Årets resultat .....</b>		<b>307.192</b>	<b>3.277.476</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		0	0
Overført resultat .....		307.192	3.277.476
<b>I alt .....</b>		<b>307.192</b>	<b>3.277.476</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> .....	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> .....		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre tilgodehavender .....	4	5.468.375	8.563.650
<b>Tilgodehavender i alt</b> .....		<b>5.468.375</b>	<b>8.563.650</b>
Likvide beholdninger .....		889.338	2.096.170
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> .....		<b>6.357.713</b>	<b>10.659.820</b>
<b>Aktiver i alt</b> .....		<b>6.357.713</b>	<b>10.659.820</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....	5	201.100	201.100
Overført resultat .....		4.577.484	4.270.292
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>4.778.584</b>	<b>4.471.392</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		330.287	411.891
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		1.020.205	3.555.487
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		228.637	2.221.050
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.579.129</b>	<b>6.188.428</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.579.129</b>	<b>6.188.428</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>6.357.713</b>	<b>10.659.820</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	<b>Registreret kapital mv. kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital, primo .....	201.100	4.270.292	4.471.392
Betalt udbytte .....	0	0	0
Årets resultat .....	0	307.192	307.192
Egenkapital, ultimo .....	201.100	4.577.484	4.778.584

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

Selskabet har ikke haft personale beskæftiget i regnskabsåret. Der er ikke udbetalt vederlag til selskabets ledelse i regnskabsåret.

## 2. Skat af årets resultat

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Skat af årets resultat	0	0
Skat vedrørende tidligere år	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

### 3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	54.986.824	20.200.000
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>54.986.824</b>	<b>20.200.000</b>
Nettoopskrivninger primo	-54.986.824	-20.200.000
Andel i årets resultat	0	0
Udloddet udbytte	0	0
Andre værdireguleringer	0	0
Afgang	0	0
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>-54.986.824</b>	<b>-20.200.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
CB1 ApS, København	100%	81.751	-10.450
C3 Invest ApS under konkurs, København	100%	-23.673.152	-23.798.152

Anførte regnskabsoplysninger for C3 Invest ApS under konkurs er ifølge selskabets seneste offentliggjorte årsregnskab (2009).

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
K/S Amalieparken, København	40%	-119.909.839	-6.747.772

Anførte regnskabsoplysninger er ifølge selskabets seneste offentliggjorte årsregnskab (2014).



#### 4. Andre tilgodehavender

	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver bestemt for salg	0	1.689.650
Andre tilgodehavender	5.468.375	6.874.000
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>	<b>5.468.375</b>	<b>8.563.650</b>

Andre tilgodehavender består af tilgodehavende restafregning vedrørende salg af ejendom, der afventer endelig berigtigelse samt erstatningssag mod berigtigende advokat. Tilgodehavendet er nedskrevet til 5,5 mio.kr. baseret på ledelsens skøn over det forventede provenu. Målingen af tilgodehavendet er forbundet med usikkerhed.

#### 5. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen er fordelt anparter a' DKK 1 eller multipla heraf. Der der ikke været bevægelser i selskabets anpartskapital indenfor de sidste 5 år.

#### 6. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (NewCap Holding A/S, CVR.nr. 13 25 53 42) Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

I en svensk retssag er CSV Invest ApS blevet pålagt at udlevere et pantebrev på 18,75 mio. SEK til kreditor. Konflikten er opstået i forbindelse med overdragelse af en ejendom. Pantebrevet er udleveret, og CSV Invest ApS har indledt, at rette et erstatningskrav mod den berigtigende advokat for et beløb svarende til pantebrevets hovedstol. Bortset fra sagsomkostninger er der ingen økonomisk risiko.

#### 7. Oplysning om ejerskab

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartshaverbog som ejere af minimum 5% af stemmerne eller anpartskapitalen:

NewCap Holding A/S, Bredgade 30 , 1260 København K, CVR.nr. 13 25 53 42.