

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

## CSM Consult ApS

Birkevej 4  
2830 Virum

CVR-nr. 27 92 53 32

## Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 31/5 2015

Dirigent  
Christian Stig Møller



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69  
INTERNET: [www.edelbo.dk](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto:email@edelbo.dk) · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.  
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskabet</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Noter til årsregnskabet	11

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015 for CSM Consult ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 30. maj 2016

**DIREKTIONEN**

  
Christian Sng Møller

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### TIL KAPITALEJEREN I CSM CONSULT APS

#### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for CSM Consult ApS for regnskabsåret 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

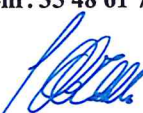
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelseserklæringen

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.

København, den 27. maj 2016

**RevisionsFirmaet Edelbo**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
**CVR-nr. 35 48 61 78**

  
Jan Ole Edelbo  
statsaut. revisor

**SELSKABSOPLYSNINGER****SELSKABET**

CSM Consult ApS  
Birkevej 4  
2830 Virum

**DIREKTION**

Christian Stig Møller

**REVISION**

RevisionsFirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

Kontaktperson:  
reg. revisor Kim Hansen  
kmh@edelbo.dk

## LEDELSESBERETNING

### **HOVEDAKTIVITETER**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber, herunder aktier, obligationer og hermed beslægtet virksomhed.

### **USIKKERHED VED INDREGNING ELLER MÅLING**

Ingen.

### **UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD**

Ledelsen anser årets resultat som mindre tilfredsstillende.

### **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING**

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

### **DEN FORVENTEDE UDVIKLING I REGNSKABSÅRET 2016**

Ledelsen forventer overskud i det kommende regnskabsår.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for CSM Consult ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsel som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn, 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 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 ricisi, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, 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 ricisi, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **Bruttoresultat**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultaopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning på goodwill. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Finansielle indtægter**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i 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. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

## **BALANCEN**

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder er værdiansat efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af koncerninterne avancer eller tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodegodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retslig forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivningen af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Tilgodehavende hos associerede virksomheder**

Tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at tilgodehavendet er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at tilgodehavendet er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE**

No- ter	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttoresultat</b>	-56.916	-63.495
1 Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>	-56.916	-63.495
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	164.083	449.578
Finansielle indtægter	6.070	9.906
Finansielle omkostninger	<u>-401.109</u>	<u>-346.318</u>
<b>Resultat før skat</b>	-287.871	49.672
2 Skat af årets resultat	<u>-3.727</u>	<u>19.530</u>
<b>Årets resultat</b>	<u><u>-291.598</u></u>	<u><u>69.202</u></u>
<b>Resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	164.083	449.578
Overført overskud	<u>-455.681</u>	<u>-380.377</u>
	<u><u>-291.598</u></u>	<u><u>69.202</u></u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015****AKTIVER**

No- ter	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>		
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	3.842.189	3.678.106
4 Tilgodehavende hos associerede virksomheder	<u>139.090</u>	<u>191.496</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<u>3.981.279</u>	<u>3.869.602</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>TILGODEHAVENDER</b>		
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	111.437
Andre tilgodehavender	<u>13.042</u>	<u>113.105</u>
	<u>13.042</u>	<u>224.542</u>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>	<u>2.029</u>	<u>5.242</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<u>15.071</u>	<u>229.784</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>3.996.349</u></u>	<u><u>4.099.385</u></u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015****PASSIVER**

No- ter	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>5 EGENKAPITAL</b>		
Anpartskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.102.189	938.106
Overført resultat	-1.075.481	-619.799
Udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<u>526.708</u>	<u>818.307</u>
 <b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		
6 Gæld til banker	<u>2.025.060</u>	<u>1.789.036</u>
 <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		
2 Selskabsskat	0	0
Gæld til banker	270.733	130.146
Anden gæld	<u>1.173.847</u>	<u>1.361.897</u>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<u>1.444.581</u>	<u>1.492.042</u>
 <b>PASSIVER I ALT</b>	 <u>3.996.349</u>	 <u>4.099.385</u>
7 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		

## NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

### 1 Personaleomkostninger

Der har ikke været ansat personale i regnskabsåret, og der er ikke udbetalt vederlag til direktionen.

	<b>31/12 2015</b>	<b>31/12 2014</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Regulering af tidligere års skatter	-3.727	19.530

Der skal ikke betales skat af årets resultat.

### 3 Kapitalandele i associerede virksomheder

Anskaffelsessum primo	2.740.000	3.302.500
Årets afgang	0	-562.500
Anskaffelsessum ultimo	2.740.000	2.740.000
Værdireguleringer primo	938.106	-73.972
Værdiregulering på kapitalandel under konkurs	0	562.500
Udbetalt udbytte	0	0
Andel i årets resultat	164.083	449.578
Andre værdireguleringer	0	0
Værdireguleringer ultimo	1.102.189	938.106
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.842.189	3.678.106

Navn og hjemsted	Ejer- andel	Andel i selskabs- kapital	Andel i resultat	Andel i egen kapital	Hjemsted
Andel i IKO Holding ApS	44%	200.000	109.766	1.014.839	Hellerup
Andel i Christian & Ib Fly ApS	50%	1.500.000	54.317	2.827.350	Hellerup
Andel i CS & Partners A/S, under konkurs	38%	380.000	0	0	Birkerød

### 4 Tilgodehavende hos associerede virksomheder

	<b>31/12 2015</b>	<b>31/12 2014</b>
Anskaffelsessum primo	191.496	422.038
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	-52.406	-230.542
Regnskabsmæssig værdi ultimo	139.090	191.496



NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

5 Egenkapital	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning	Overført resultat	Udbytte
Egenkapital primo	500.000	938.106	-619.799	0
Årets resultat	0	164.083	-455.681	0
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>1.102.189</u>	<u>-1.075.481</u>	<u>0</u>

Anpartskapitalen består af 500.000 anparter af nominelt 1 kr. Anparter med løbenummer 1-50.000 er A-anparter, og anparter med løbenummer 50.001-500.000 er B-anparter. B anparterne er stemmeløse, mens hver A-anpart har en stemme.

**6 Gæld til banker**

Af bankgælden forfalder 2.025 t.kr. efter 5 år.

**7 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for selskabets bankgæld er følgende aktiver stillet som sikkerhed:

Andel i Christian & Ib Fly ApS med en regnskabsmæssig værdi på	2.827 t.kr
Likvider med en regnskabsmæssig værdi på	0 t.kr