

**Papsø Consult ApS**  
**Christiansfeldvej 147, 1. th**  
**8600 Silkeborg**  
**CVR-nr. 29443335**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Lars Papsø

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Papsø Consult ApS  
Christiansfeldvej 147, 1. th  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 29443335  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Lars Papsø

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Papsø Consult ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 17.06.2016

### Direktion

Lars Papsø

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Papsø Consult ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Papsø Consult ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at Finanstilsynet den 22. januar 2014 har inddraget datterselskabets tilladelse til at drive virksomhed som fondsmæglerselskab, at datterselskabet ligeledes den 22. januar 2014 har truffet beslutning om likvidation, og at datterselskabets årsregnskab for 2015 som følge heraf ikke er aflagt med henblik på fortsat drift.

Uden at modificere vores konklusion skal vi oplyse, at der er usikkerhed forbundet med den indregnede værdi af kapitalandele i tilknyttet virksomhed, idet der i datterselskabet er givet supplerende oplysning om værdiansættelsen af ulovligt aktionærlån på 485 t.kr.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

Silkeborg, den 17.06.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Henrik A. Laursen  
statsautoriseret revisor

Heidi Strandbygaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet har alene til formål at være holdingselskab samt at foretage finansielle aktiviteter i forbindelse hermed og finansielle aktiviteter i øvrigt.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i perioden realiseret et underskud på 1.109 t.kr. mod et underskud på 2.121 t.kr. sidste år. Årets resultat er negativt påvirket ved indregning af underskud fra datterselskabet.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I selskabets datterselskabs regnskab er afgivet supplerende oplysning omkring måling af ulovligt aktionærlån, og som følge heraf er der i Papsø Consult ApS usikkerhed omkring indregning af kapitalandelen, hvor det ulovlige lån på 485 t.kr. er indregnet til kurs 100.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.



## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter af likvidbeholdning.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af nettokurstab vedrørende værdipapirer og andre finansielle omkostninger, herunder tab forbundet med afledte finansielle instrumenter.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages linære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(281.489)</b>	<b>(252.245)</b>
Personaleomkostninger	1	(12.000)	(12.000)
Af- og nedskrivninger		<u>(2.572)</u>	<u>(15.837)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(296.061)</b>	<b>(280.082)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(745.599)	(1.840.725)
Andre finansielle indtægter		7	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(66.874)</u>	<u>0</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(1.108.527)</b>	<b>(2.120.807)</b>
Skat af ordinært resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(1.108.527)</u></b>	<b><u>(2.120.807)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	(1.625.796)
Overført resultat		<u>(1.108.527)</u>	<u>(495.011)</u>
		<b><u>(1.108.527)</u></b>	<b><u>(2.120.807)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.000	18.572
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	2	<b>16.000</b>	<b>18.572</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.639.472	2.385.071
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>1.639.472</b>	<b>2.385.071</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.655.472</b>	<b>2.403.643</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	366.000
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>0</b>	<b>366.000</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>36.840</b>	<b>29.759</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.840</b>	<b>395.759</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.692.312</b>	<b>2.799.402</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>1.536.301</u>	<u>2.644.828</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.661.301</u></b>	<b><u>2.769.828</u></b>
Skyldig selskabsskat		17.074	17.074
Anden gæld		<u>13.937</u>	<u>12.500</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>31.011</u></b>	<b><u>29.574</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>31.011</u></b>	<b><u>29.574</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>1.692.312</u></b>	<b><u>2.799.402</u></b>
Eventualforpligtelser	4		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	2.644.828	2.769.828
Årets resultat	0	(1.108.527)	(1.108.527)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.536.301</b>	<b>1.661.301</b>

## Noter

	<b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>2014</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Pensioner	12.000	12.000
	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>
		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> <b>kr.</b>
<b>2. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		95.187
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>95.187</b>
Af- og nedskrivninger primo		(76.615)
Årets afskrivninger		(2.572)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(79.187)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>16.000</b>
		<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> <b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		2.600.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>2.600.000</b>
Nedskrivninger primo		(214.929)
Andel af årets resultat		(745.599)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<b>(960.528)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.639.472</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b> <b>%</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: Fondsmæglerselskabet Investering og Kapitalforvaltning A/S (under likvidation)	Silkeborg	100,0

## Noter

### 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Likvidationsprovenu fra selskabets datterselskab forventes udbetalt i løbet af 2016. Der er afgivet transport til selskabets advokat i provenuet.