

CMA Asset Management A/S

Naverland 2, Postboks 1480, 2600 Glostrup

CVR-nr. 25 29 80 47



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18. maj 2016

Som dirigent:



Roar Enstrøm



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	5
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	7
Noter	8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for CMA Asset Management 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

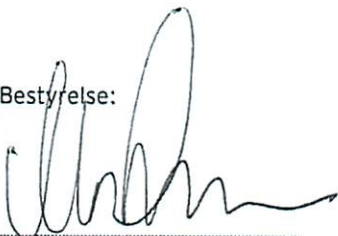
Glostrup, den 18. maj 2016

Direktion:



Per Vebø

Bestyrelse:



Mats Gunnar Conrad

Lilliecrona
formand



Per Vebø



Roar Enstrøm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CMA Asset Management A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CMA Asset Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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 - 31. december 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.

København, den 18. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Kim Thomsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CMA Asset Management A/S
Adresse, postnr., by	Naverland 2, Postboks 1480, 2600 Glostrup
CVR-nr.	25 29 80 47
Stiftet	15. marts 2000
Hjemstedskommune	Glostrup
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.cma.dk
E-mail	cmaamsales@cmaam.com
Bestyrelse	Mats Gunnar Conrad Lilliecrona, formand Per Vebø Roar Enstrøm
Direktion	Per Vebø
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	DnB Nor Bank ASA, Filial Danmark

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

CMA Asset Management A/S er en leverandøruafhængig aktør, som laver operationelle leje- og forvaltnings-løsninger, uanset hvilke løsnings-/produktleverandører kunden vælger.

CMA Asset Management A/S er et datterselskab af CMA Asset Management AS i Oslo, Norge.

Usædvanlige forhold som har påvirket årsregnskabet

Finansielle forhold

Virksomheden har realiseret et overskud på 1.743 t.kr., og egenkapital udgør -112 t.kr. pr. 31. december 2015. Budget for 2016 - 2018 viser et overskud på 3.215 t.kr., hvorfor ledelsen forventer, at selskabet ved hjælp af egen indtjening vil retablere aktiekapitalen.

Selskabets ledelse har oplyst, at de ikke ønsker at udvide selskabets portfolio, men blot færdiggøre eksisterende aftaler. Det forventes, at selskabet vil blive opløst i år 2020.

Selskabets norske moderselskab, CMA Asset Management AS, har afgivet støtteerklæring, hvori der anføres, at moderselskabet er villig til at støtte selskabet finansielt med op til 1.000.000 kr. frem til og med den 31. maj 2017, således at selskabet kan indfri eventuelle forpligtelser, såfremt selskabet ikke har likviditet nok.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning i 2015 udgør 1.295 t.kr. mod 210 t.kr. sidste år. Resultatoppgørelsen for 2015 udviser et overskud på 1.743 t.kr. mod 174 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på -112 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	1.295.272	209.905
	Andre eksterne omkostninger	-188.431	-119.670
	Finansielle indtægter	29.675	161.385
2	Finansielle omkostninger	-43.485	-77.698
	Resultat før skat	1.093.031	173.922
3	Skat af årets resultat	650.000	0
	Årets resultat	1.743.031	173.922
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	1.743.031	173.922
		<u>1.743.031</u>	<u>173.922</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	391.673
	Udsudte skatteaktiver	650.000	0
		<u>650.000</u>	<u>391.673</u>
	Likvide beholdninger	41.540	35.173
	Omsætningsaktiver i alt	<u>691.540</u>	<u>426.846</u>
	AKTIVER I ALT	<u>691.540</u>	<u>426.846</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
4	Selskabskapital	1.336.220	1.336.220
	Overført resultat	-1.448.158	-3.191.189
	Egenkapital i alt	<u>-111.938</u>	<u>-1.854.969</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	57
	Gæld til tilknyttede virksomheder	637.448	1.689.858
	Anden gæld	166.030	147.988
	Periodeafgrænsningsposter	0	443.912
		<u>803.478</u>	<u>2.281.815</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>803.478</u>	<u>2.281.815</u>
	PASSIVER I ALT	<u>691.540</u>	<u>426.846</u>

1 Anvendt regnskabspraksis



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	1.336.220	-3.191.189	-1.854.969
Årets resultat	0	1.743.031	1.743.031
Egenkapital 31. december 2015	<u>1.336.220</u>	<u>-1.448.158</u>	<u>-111.938</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CMA Asset Management A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af maskiner indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålidelig, og betaling forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, 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 fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	36.391	76.425
Andre finansielle omkostninger	<u>7.094</u>	<u>1.273</u>
	<u>43.485</u>	<u>77.698</u>

3 Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	<u>-650.000</u>	<u>0</u>
	<u>-650.000</u>	<u>0</u>

kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.336.220 stk. a nom. 1,00 kr.	<u>1.336.220</u>	<u>1.336.220</u>
	<u>1.336.220</u>	<u>1.336.220</u>

Selskabets aktiekapital har uændret været 1.336.220 kr. de seneste 5 år.