

CMA Asset Management A/S

Naverland 2, Postboks 1480, 2600 Glostrup

CVR-nr. 25 29 80 47



Årsrapport for 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 22. april 2015

Som dirigent:

.....
Roar Enstrøm



Building a better
working world

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Oplysninger om selskabet	1
Beretning	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	4
Balance	5
Egenkapitalopgørelse	6
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	7
Usikkerhed om going concern	8
Personaleomkostninger	9
Finansielle omkostninger	9
Aktiekapital	9
Sikkerhedsstillelser	9
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	9

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
Telefax	70 26 40 19
Bestyrelse	Mats Gunnar Conrad Lilliecrona, formand Per Vebø Roar Enstrøm
Direktion	Per Vebø
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg Telefon 73 23 30 00 Telefax 72 29 30 30
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 forvaltningsløsninger, 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

Going concern

Selskabet har tabt egenkapitalen og er dermed underlagt selskabslovens § 119 og gældende regler om kapitaltab. Selskabets ledelse har valgt ikke at udvide selskabets portefolio, men blot færdiggøre eksisterende aftaler. Det forventes, at selskabet vil blive opløst i 2020.

Selskabets norske moderselskab, CMA Asset Management AS, har afgivet støtteerklæring, hvori det anføres at moderselskabet er villig til at støtte selskabet finansielt med op til DKK 1.000.000 frem til og med den 31. maj 2016, således at selskabet kan indfri eventuelle forpligtelser, såfremt selskabet ikke har likviditet nok.

Selskabet har pr. 31. december 2014 ingen ansatte.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning udgør i 2014 kr. 209.905 mod kr. 1.193.401 sidste år. Resultatopgørelsen for 2014 udviser et overskud på kr. 173.922 mod kr. -1.487.576 sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på kr. -1.854.970.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 22. april 2015

Direktionen:

.....
Per Vebø

Bestyrelsen:

.....
Mats Gunnar Conrad Lilliecrona
formand

.....
Per Vebø

.....
Roar Enstrøm

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 2014, 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 en 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 en 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 22. april 2015
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab

Bo Leinum
statsaut. revisor

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	2014 kr.	2013 kr.
Nettoomsætning	209.905	1.193.401
Andre eksterne omkostninger	<u>-119.670</u>	<u>-748.967</u>
Bruttoresultat	90.235	444.434
3 Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>-2.072.968</u>
Resultat af primær drift	90.235	-1.628.534
Finansielle indtægter	161.385	221.236
4 Finansielle omkostninger	<u>-77.698</u>	<u>-80.278</u>
Resultat før skat	173.922	-1.487.576
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat	<u>173.922</u>	<u>-1.487.576</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>173.922</u>	<u>-1.487.576</u>
	<u>173.922</u>	<u>-1.487.576</u>

Balance pr. 31. december

Note	2014 kr.	2013 kr.
Aktiver		
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	391.673	0
Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>28.799</u>
Tilgodehavender	<u>391.673</u>	<u>28.799</u>
Likvide beholdninger	<u>35.173</u>	<u>174.616</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>426.846</u>	<u>203.415</u>
Aktiver i alt	<u><u>426.846</u></u>	<u><u>203.415</u></u>
Passiver		
Egenkapital		
5 Aktiekapital	1.336.220	1.336.220
Overført resultat	<u>-3.191.190</u>	<u>-3.365.112</u>
Egenkapital i alt	<u>-1.854.970</u>	<u>-2.028.892</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	58	1.885
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.689.858	2.230.422
Periodeafgrænsningsposter	443.912	0
Anden gæld	<u>147.988</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>2.281.816</u>	<u>2.232.307</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>2.281.816</u>	<u>2.232.307</u>
Passiver i alt	<u><u>426.846</u></u>	<u><u>203.415</u></u>

Egenkapitaloppgørelse

(kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2014	1.336.220	-3.365.112	-2.028.892
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>173.922</u>	<u>173.922</u>
Egenkapital pr. 31/12 2014	<u>1.336.220</u>	<u>-3.191.190</u>	<u>-1.854.970</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabets indtægter består hovedsageligt af leje-, licens- og forvaltningsindtægter. Leje-, licens- og forvaltningsindtægterne indregnes over aftalernes løbetider. Dertil kommer elementerne i aftalerne, som anses optjent ved aftaleindgåelse, som indtægtsføres på dette tidspunkt under andre indtægter.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Indtægter og omkostninger fra lejeaftaler, hvor selskabet ikke har en økonomisk risiko, præsenteres netto under omsætningen.

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 mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Selskabsskat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med.

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 nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

2. Usikkerhed om going concern

Selskabet har tabt egenkapitalen og er dermed underlagt selskabslovens § 119 og gældende regler om kapitaltab. Selskabets ledelse har valgt ikke at udvide selskabets portefolio, men blot færdiggøre eksisterende aftaler. Det forventes, at selskabet vil blive opløst i 2020.

Selskabets norske moderselskab, CMA Asset Management AS, har afgivet støtteerklæring, hvori det anføres, at moderselskabet er villig til at støtte selskabet finansielt med op til DKK 1.000.000 frem til og med den 31. maj 2016, således at selskabet kan indfri eventuelle forpligtelser, såfremt selskabet ikke har likviditet nok.

Selskabet har pr. 31. december 2014 ingen ansatte.

Noter

	2014 kr.	2013 kr.
3. Personaleomkostninger		
Personaleomkostninger er opgjort således:		
Lønninger	0	1.822.475
Pensioner	0	239.241
Andre omkostninger til social sikring	0	11.252
	<u>0</u>	<u>2.072.968</u>

4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	76.425	72.088
Andre finansielle omkostninger	1.273	8.190
	<u>77.698</u>	<u>80.278</u>

	31/12 2014 kr.	31/12 2013 kr.
5. Aktiekapital		
Aktiekapitalen kr. 1.336.220, sammensættes således:		
1.336.220 aktie(r) a kr. 1,00	1.336.220	1.336.220
	<u>1.336.220</u>	<u>1.336.220</u>

Selskabets aktiekapital har uændret været kr. 1.336.220 det seneste år.

6. Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2014.

7. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Andre eventualforpligtelser	143	143
	<u>143</u>	<u>143</u>

Selskabet har ikke disponeringsretten over en af selskabets bankkonto, iden den er overtaget af selskabets finansieringspartnere (alm. forretningsmæssige vilkår). Indestående på kontoen pr. 31. december 2014 kr. 143.