



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 996 131 912  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CSM 11 FUND AS  
Forretningsadresse: Tangen 16  
4608 KRISTIANSAND S

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Aage Danielsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.02.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 04.08.2022



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                 | Note | 2020           | 2019           |
|--|------|----------------|----------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                      |      |                |                |
| <b>Kostnader</b>                             |      |                |                |
| Lønnskostnad                                 | 2    |                |                |
| Annen driftskostnad                          | 2    | 75 100         | 54 555         |
| <b>Sum kostnader</b>                         |      | <b>75 100</b>  | <b>54 555</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                        |      | <b>-75 100</b> | <b>-54 555</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>    |      |                |                |
| Underskudd til stille deltagere              |      | 312 544        | 398 267        |
| <b>Sum finansinntekter</b>                   |      | <b>312 544</b> | <b>398 267</b> |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern     |      | 1              |                |
| Annen rentekostnad                           |      | -1             | 83             |
| Annen finanskostnad                          | 2    | 237 444        | 343 628        |
| <b>Sum finanskostnader</b>                   |      | <b>237 444</b> | <b>343 712</b> |
| <b>Netto finans</b>                          |      | <b>75 100</b>  | <b>54 555</b>  |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>   |      | <b>0</b>       | <b>1</b>       |
| Skattekostnad på ordinært resultat           | 4    |                |                |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b> |      | <b>0</b>       | <b>1</b>       |
| <b>Årsresultat</b>                           |      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |



## Balanse

| Beløp i: NOK                                   | Note | 2020           | 2019             |
|--|------|----------------|------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                     |      |                |                  |
| <b>Anleggsmidler</b>                           |      |                |                  |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                  |      |                |                  |
| Utsatt skattefordel                            | 4    |                |                  |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>               |      |                |                  |
| Andre langsiktige fordringer                   | 3    |                | 1 090 318        |
| <b>Sum finansielle anleggsmidler</b>           |      |                | <b>1 090 318</b> |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                       |      | <b>0</b>       | <b>1 090 318</b> |
| <b>Omløpsmidler</b>                            |      |                |                  |
| <b>Varer</b>                                   |      |                |                  |
| <b>Fordringer</b>                              |      |                |                  |
| Andre kortsiktige fordringer                   |      | 313 947        | 5 006            |
| <b>Sum fordringer</b>                          |      | <b>313 947</b> | <b>5 006</b>     |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>     |      |                |                  |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.                   |      | 152 217        | 456 161          |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |      | <b>152 217</b> | <b>456 161</b>   |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                        |      | <b>466 164</b> | <b>461 167</b>   |
| <b>SUM EIENDELER</b>                           |      | <b>466 164</b> | <b>1 551 485</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>          |      |                |                  |
| <b>Egenkapital</b>                             |      |                |                  |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                    |      |                |                  |
| Aksjekapital                                   | 5, 8 | 100 000        | 100 000          |
| Overkurs                                       | 5, 8 | 465            | 465              |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                |      | <b>100 465</b> | <b>100 465</b>   |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                    |      |                |                  |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>               | <b>Note</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>      |
|-----------------------------------|-------------|----------------|------------------|
| Annen egenkapital                 | 8           | 483            | 483              |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |             | <b>483</b>     | <b>483</b>       |
| <b>Sum egenkapital</b>            |             | <b>100 948</b> | <b>100 948</b>   |
| <b>Gjeld</b>                      |             |                |                  |
| <b>Langsiktig gjeld</b>           |             |                |                  |
| Utsatt skatt                      | 4           |                |                  |
| <b>Annen langsiktig gjeld</b>     |             |                |                  |
| Gjeld til CS Management AS        | 6           |                | 1 090 318        |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld</b> |             |                | <b>1 090 318</b> |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>       |             | <b>0</b>       | <b>1 090 318</b> |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>           |             |                |                  |
| Betalbar skatt                    | 4           |                |                  |
| Annen kortsiktig gjeld            | 6           | 365 216        | 360 219          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |             | <b>365 216</b> | <b>360 219</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                  |             | <b>365 216</b> | <b>1 450 537</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>   |             | <b>466 164</b> | <b>1 551 485</b> |



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 653213

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 996 131 912  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CSM 11 FUND AS  
Forretningsadresse: Tangen 16  
4608 KRISTIANSAND S

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Aage Danielsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.02.2021

#### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 30.08.2021



Organisasjonsnr: 996 131 912  
CSM 11 FUND AS

## RESULTATREGNSKAP

| <b>Beløp i: NOK</b>                          | <b>Note</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
|--|-------------|----------------|----------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                      |             |                |                |
| <b>Kostnader</b>                             |             |                |                |
| Lønnskostnad                                 | 2           |                |                |
| Annen driftskostnad                          | 2           | 75 100         | 54 555         |
| <b>Sum kostnader</b>                         |             | <b>75 100</b>  | <b>54 555</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                        |             | <b>-75 100</b> | <b>-54 555</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>    |             |                |                |
| Underskudd til stille deltagere              |             | 312 544        | 398 267        |
| <b>Sum finansinntekter</b>                   |             | <b>312 544</b> | <b>398 267</b> |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern     |             | 1              |                |
| Annen rentekostnad                           |             | -1             | 83             |
| Annen finanskostnad                          | 2           | 237 444        | 343 628        |
| <b>Sum finanskostnader</b>                   |             | <b>237 444</b> | <b>343 712</b> |
| <b>Netto finans</b>                          |             | <b>75 100</b>  | <b>54 555</b>  |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>   |             | <b>0</b>       | <b>1</b>       |
| Skattekostnad på ordinært resultat           | 4           |                |                |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b> |             | <b>0</b>       | <b>1</b>       |
| <b>Årsresultat</b>                           |             | <b>0</b>       | <b>0</b>       |



Organisasjonsnr: 996 131 912  
CSM 11 FUND AS

## BALANSE

Beløp i: NOK

|  | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|------|------|
|--|------|------|------|

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 4

##### Finansielle anleggsmidler

Andre langsiktige fordringer 3 1 090 318

Sum finansielle anleggsmidler 1 090 318

Sum anleggsmidler 0 1 090 318

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 313 947 5 006

Sum fordringer 313 947 5 006

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l. 152 217 456 161

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 152 217 456 161

Sum omløpsmidler 466 164 461 167

SUM EIENDELER 466 164 1 551 485

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 5, 8 100 000 100 000

Overkurs 5, 8 465 465

Sum innskutt egenkapital 100 465 100 465

##### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 8 483 483

Sum opptjent egenkapital 483 483

Sum egenkapital 100 948 100 948

#### Gjeld



|                                   |   |                |                  |
|-----------------------------------|---|----------------|------------------|
| <b>Langsiktig gjeld</b>           |   |                |                  |
| Utsatt skatt                      | 4 |                |                  |
| <b>Annen langsiktig gjeld</b>     |   |                |                  |
| Gjeld til CS Management AS        | 6 |                | 1 090 318        |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld</b> |   |                | <b>1 090 318</b> |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>       |   | <b>0</b>       | <b>1 090 318</b> |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>           |   |                |                  |
| Betalbar skatt                    | 4 |                |                  |
| Annen kortsiktig gjeld            | 6 | 365 216        | 360 219          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |   | <b>365 216</b> | <b>360 219</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                  |   | <b>365 216</b> | <b>1 450 537</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>   |   | <b>466 164</b> | <b>1 551 485</b> |



Organisasjonsnr: 996 131 912  
CSM 11 FUND AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00



# Årsregnskap 2020 Csm 11 Fund AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Noter  
Revisors beretning

Org.nr.: 996 131 912



| <b>Resultatregnskap</b>                   |             |                |                |
|---|-------------|----------------|----------------|
| <b>Csm 11 Fund AS</b>                     |             |                |                |
| <b>Driftsinntekter og driftskostnader</b> | <b>Note</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
| Annen driftskostnad                       | 2           | 75 100         | 54 555         |
| <b>Sum driftskostnader</b>                |             | <b>75 100</b>  | <b>54 555</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>                     |             | <b>-75 100</b> | <b>-54 555</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b> |             |                |                |
| Underskudd til stille deltagere           |             | 312 544        | 398 267        |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern  |             | 1              | 0              |
| Annen rentekostnad                        |             | -1             | 83             |
| Annen finanskostnad                       | 2           | 237 444        | 343 628        |
| <b>Resultat av finansposter</b>           |             | <b>75 100</b>  | <b>54 555</b>  |
| Ordinært resultat før skattekostnad       |             | 0              | 0              |
| Skattekostnad på ordinært resultat        | 4           | 0              | 0              |
| <b>Årsresultat</b>                        |             | <b>0</b>       | <b>0</b>       |



| <b>Balanse</b>                       |             |                |                  |
|--------------------------------------|-------------|----------------|------------------|
| <b>Csm 11 Fund AS</b>                |             |                |                  |
| <b>Eiendeler</b>                     | <b>Note</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>      |
| <b>Anleggsmidler</b>                 |             |                |                  |
| <b>Finansielle anleggsmidler</b>     |             |                |                  |
| Andre langsiktige fordringer         | 3           | 0              | 1 090 318        |
| <b>Sum finansielle anleggsmidler</b> |             | <b>0</b>       | <b>1 090 318</b> |
| <b>Sum anleggsmidler</b>             |             | <b>0</b>       | <b>1 090 318</b> |
| <b>Omløpsmidler</b>                  |             |                |                  |
| Andre kortsiktige fordringer         |             | 313 947        | 5 006            |
| <b>Sum fordringer</b>                |             | <b>313 947</b> | <b>5 006</b>     |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.         |             | 152 217        | 456 161          |
| <b>Sum omløpsmidler</b>              |             | <b>466 164</b> | <b>461 167</b>   |
| <b>Sum eiendeler</b>                 |             | <b>466 164</b> | <b>1 551 485</b> |



| <b>Balanse</b>                    |      |                |                  |
|-----------------------------------|------|----------------|------------------|
| <b>Csm 11 Fund AS</b>             |      |                |                  |
|                                   | Note | 2020           | 2019             |
| <b>Egenkapital og gjeld</b>       |      |                |                  |
| <b>Innskutt egenkapital</b>       |      |                |                  |
| Aksjekapital                      | 5, 8 | 100 000        | 100 000          |
| Overkurs                          | 5, 8 | 465            | 465              |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>   |      | <b>100 465</b> | <b>100 465</b>   |
| <b>Opptjent egenkapital</b>       |      |                |                  |
| Annen egenkapital                 | 8    | 483            | 483              |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |      | <b>483</b>     | <b>483</b>       |
| <b>Sum egenkapital</b>            |      | <b>100 948</b> | <b>100 948</b>   |
| <b>Gjeld</b>                      |      |                |                  |
| <b>Annen langsiktig gjeld</b>     |      |                |                  |
| Gjeld til CS Management AS        | 6    | 0              | 1 090 318        |
| <b>Sum annen langsiktig gjeld</b> |      | <b>0</b>       | <b>1 090 318</b> |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>           |      |                |                  |
| Annen kortsiktig gjeld            | 6    | 365 216        | 360 219          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |      | <b>365 216</b> | <b>360 219</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                  |      | <b>365 216</b> | <b>1 450 537</b> |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>   |      | <b>466 164</b> | <b>1 551 485</b> |

Kristiansand *19. februar 2021*  
Styret i Csm 11 Fund AS

|   |  |
|---|--|
| <hr/> <p>Tormod Nyberg<br/>styreleder<br/><i>(signatur)</i></p> | <hr/> <p>Frank Glad Balchen<br/>Daglig leder<br/><i>(signatur)</i></p> |
|---|--|

Csm 11 Fund AS Side 4



## CSM 11 Fund AS

### Noter til årsregnskapet for 2020

#### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

#### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

#### Langsiktige fordringer og gjeld

Fordringer og gjeld med forfall utover kommende år klassifiseres som langsiktige.

Selskap er hovedmann i et indre selskap og forvalter dette i henhold til inngått avtale. Inntekter og kostnader som inngår i avtaleforholdet viderebelastes det indre selskapet

#### Note 2 - Poster som er slått sammen i regnskapet

|                              |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Andre driftskostnader</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
| Honorar regnskap og revisjon | 75 000         | 54 375         |
| Andre driftskostnader        | 100            | 180            |
| <b>Sum</b>                   | <b>75 100</b>  | <b>54 555</b>  |
| <b>Andre finanskostnader</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
| Garantiprovisjon             | 237 444        | 318 628        |
| Annen rentekostnad           | -1             | 83             |
| <b>Sum</b>                   | <b>237 443</b> | <b>318 712</b> |

#### Ansatte, godtgjørelser m.v.

Selskapet har ingen ansatte og har derfor ikke plikt til å opprette OTP. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til selskapets styre i 2020.

#### Revisor:

Kostnadsført honorar til revisor utgjør kr. 25 000 for revisjon, og kr. 25 000 for annen bistand.



## Note 3 - Fordringer i konsernselskap

| <b>Langsiktige fordringer</b>                         | <b>2020</b>    | <b>2019</b>      |
|---|----------------|------------------|
| CSM 11 Fund Ext Fund Indre selskap, utlagte kostnader | 0              | 1 090 318        |
| <b>Sum</b>  | <b>0</b>       | <b>1 090 318</b> |
| <b>Kortsiktige fordringer</b>                         | <b>2020</b>    | <b>2019</b>      |
| CSM 11 Fund Indre selskap                             | 312 544        | 0                |
| <b>Sum</b>  | <b>312 544</b> | <b>0</b>         |

## Note 4 - Skatt

| <b>Årets skattekostnad</b>               | <b>2020</b> | <b>2019</b>    |
|--|-------------|----------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: |             |                |
| Betalbar skatt                           | 0           | 0              |
| Endring i utsatt skattefordel            | 0           | 0              |
| <b>Skattekostnad ordinært resultat</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>       |
| Skattepliktig inntekt:                   |             |                |
| Ordinært resultat før skatt              | 0           | 0              |
| Permanente forskjeller                   | 0           | 0              |
| Endring i midlertidige forskjeller       | 0           | -29 375        |
| <b>Skattepliktig inntekt</b>             | <b>0</b>    | <b>-29 375</b> |
| Betalbar skatt i balansen:               |             |                |
| Betalbar skatt på årets resultat         | 0           | 0              |
| <b>Sum betalbar skatt i balansen</b>     | <b>0</b>    | <b>0</b>       |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

|   | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Endring</b> |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Avsetninger mv                                | -20 221        | -20 221        | 0              |
| <b>Sum</b>                                    | <b>-20 221</b> | <b>-20 221</b> | <b>0</b>       |
| Akkumulert fremførbart underskudd             | -43 427        | -43 427        | 0              |
| <b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b> | <b>-63 648</b> | <b>-63 648</b> | <b>0</b>       |
| <b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>             | <b>-14 003</b> | <b>-14 003</b> | <b>0</b>       |

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.

## Note 5 - Aksjekapital og eierinformasjon

Aksjekapitalen i Csm 11 Fund AS pr. 31.12.2020 består av:

|                 | <b>Antall</b> | <b>Pålydende</b> | <b>Bokført</b> |
|-----------------|---------------|------------------|----------------|
| Ordinære aksjer | 1 000         | 100,00           | 100 000        |
| <b>Sum</b>      |               | <b>100</b>       | <b>100 000</b> |

Alle aksjer har like rettigheter



|                             | <b>Antall</b> | <b>Eierandel</b> | <b>Stemmeandel</b> |
|-----------------------------|---------------|------------------|--------------------|
| Cs Management AS            | 1 000         | 100,00           | 100,00             |
| <b>Totalt antall aksjer</b> | <b>1 000</b>  | <b>100,00</b>    | <b>100,00</b>      |

## Note 6 - Gjeld

| <b>Langsiktig gjeld</b>   | <b>2020</b>     | <b>2019</b>      |
|---|-----------------|------------------|
| Skyldig CSM AS for utlagte kostnader i CSM 11 FundExt Indre selskap | 0               | 1 090 318        |
| <b>Sum</b>  | <b>0</b>        | <b>1 090 318</b> |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>   | <b>2020</b>     | <b>2019</b>      |
| Påløpt kostnad revisjon og regnskap                                 | -37 500         | 50 000           |
| Mellomværende CS Management AS                                      | -369 996        | 239 998          |
| <b>Sum</b>  | <b>-407 496</b> | <b>289 998</b>   |

## Note 7 - Garantier

Csm 11 Fund AS har via sin bankforbindelse stilt garanti overfor The Society and Council of Lloyd's med GPB 875 000 i forbindelse med selskapets virksomhet.

## Note 8 - Egenkapital

|                      | <b>Aksjekapital</b> | <b>Overkurs</b> | <b>Annen egenkapital</b> | <b>Sum egenkapital</b> |
|----------------------|---------------------|-----------------|--------------------------|------------------------|
| Pr. 31.12.2019       | 100 000             | 465             | 483                      | 100 948                |
| <b>Pr 01.01.2020</b> | <b>100 000</b>      | <b>465</b>      | <b>483</b>               | <b>100 948</b>         |
| <b>Pr 31.12.2020</b> | <b>100 000</b>      | <b>465</b>      | <b>483</b>               | <b>100 948</b>         |



Til generalforsamling i CSM 11 Fund AS

## Uavhengig revisors beretning for 2020

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Vi har revidert regnskapet til CSM 11 Fund AS som viser et årsresultat på NOK 0. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og noter til årsregnskapet herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av regnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har oppfylt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

Org.nr 987 195 452 MVA  
Adresse Tangen S. 4. etg.  
4608 Kristiansand

Tlf 38 06 61 60  
E-post agder@amedt.no  
Nettside www.amedt.no



- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen

#### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

##### ***Konklusjon om årsberetningen***

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

##### ***Konklusjon om registrering og dokumentasjon***

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000, mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Kristiansand, 19.februar 2021

**Revisjonsfirma Danielsen & Co AS**

  
Aage Petter Danielsen  
Statsautorisert revisor

Org.nr 987 195 452 MVA  
Adresse Tangen 8, 4. etg.  
4608 Kristiansand

TF 38 06 61 60  
E-post [agder@amedia.no](mailto:agder@amedia.no)  
Nettside [www.amedia.no](http://www.amedia.no)