
CS Holding ApS

c/o LB Bogføring, Sletkærvej 20, Nim, 8740
Brædstrup

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 20 96 40 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /10 2017

Carsten Sandager
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Ledelsesberetning 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 5

Balance 30. juni 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for CS Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klakring, den 21. september 2017

Direktion

Carsten Sandager

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i CS Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for CS Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Trekantområdet, den 21. september 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Elbæk Jensen
statsautoriseret revisor

Kim Nygaard
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

CS Holding ApS
c/o LB Bogføring
Sletkærvej 20, Nim
8740 Brædstrup

CVR-nr.: 20 96 40 81
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 14. april 1998
Hjemstedskommune: Horsens

Direktion

Carsten Sandager

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Årsrapporten for CS Holding ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver investeringsaktivitet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 5.597.116, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 29.071.661.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	1.322.845	173.880
Andre eksterne omkostninger		<u>-32.984</u>	<u>-39.454</u>
Resultat før finansielle poster		1.289.861	134.426
Andre finansielle indtægter	2	5.565.629	1.943.252
Andre finansielle omkostninger	3	<u>-47.692</u>	<u>-1.244.113</u>
Resultat før skat		6.807.798	833.565
Skat af årets resultat	4	<u>-1.210.682</u>	<u>-184.936</u>
Årets resultat		5.597.116	648.629

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000
Overført resultat	<u>4.997.116</u>	<u>48.629</u>
	5.597.116	648.629

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	3.021.664	1.698.819
Finansielle anlægsaktiver		3.021.664	1.698.819
Anlægsaktiver		3.021.664	1.698.819
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	47.965
Andre tilgodehavender	8	194.085	230.651
Selskabsskat		52.150	28.682
Tilgodehavender		246.235	307.298
Værdipapirer	6	24.034.114	21.144.421
Likvide beholdninger		3.976.597	1.705.614
Omsætningsaktiver		28.256.946	23.157.333
Aktiver		31.278.610	24.856.152

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		28.346.661	23.349.545
Foreslået udbytte for regnskabsåret		600.000	600.000
Egenkapital	7	29.071.661	24.074.545
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		608.426	0
Selskabsskat		1.210.682	145.090
Anden gæld	8	362.841	611.517
Kortfristede gældsforpligtelser		2.206.949	781.607
Gældsforpligtelser		2.206.949	781.607
Passiver		31.278.610	24.856.152
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.322.845	173.880
	<u>1.322.845</u>	<u>173.880</u>
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	15.441
Andre finansielle indtægter	5.565.629	1.927.811
	<u>5.565.629</u>	<u>1.943.252</u>
3 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	6.301	0
Andre finansielle omkostninger	41.391	1.244.113
	<u>47.692</u>	<u>1.244.113</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.210.682	145.090
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	39.846
	<u>1.210.682</u>	<u>184.936</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	12.000.000	12.000.000
Kostpris 30. juni	12.000.000	12.000.000
Værdireguleringer 1. juli	-10.301.181	-10.475.061
Årets resultat	1.322.845	173.880
Værdireguleringer 30. juni	-8.978.336	-10.301.181
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.021.664	1.698.819

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CQS ApS	Brædstrup	500.000	100%

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
6 Værdipapirer		
Aktier	16.843.898	12.796.332
Obligationer	7.190.216	8.348.089
	24.034.114	21.144.421

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
7 Egenkapital				
Egenkapital 1. juli	125.000	23.349.545	600.000	24.074.545
Betalt ordinært udbytte	0	0	-600.000	-600.000
Årets resultat	0	4.997.116	600.000	5.597.116
Egenkapital 30. juni	125.000	28.346.661	600.000	29.071.661

Noter til årsregnskabet

8 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps og futures. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
Aktiver	47.594.240	47.611.520
Forpligtelser	47.957.081	48.223.037

Den samlede nettoposition på finansielle instrumenter pr. 30. juni 2017 er negativ med DKK 362.841 (pr. 30. juni 2016 negativ med DKK 611.517), hvilket er indregnet under anden gæld i balancen.

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt datterselskabet CQS ApS gæld til pengeinstitut:

Værdipapirer	14.173.945	10.773.232
--------------	------------	------------

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution for DKK 2.442.252 for CQS ApS' engagement med pengeinstitutter.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CS Holding ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, 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.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.