
CS Holding ApS

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

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 20 96 40 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/11 2016

Carsten Sandager
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 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

Regnskabspraksis 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klakring, den 2. november 2016

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 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 Ethiske 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 2. november 2016

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 2015/16 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.

Hovedaktivitet

Selskabet driver investeringsaktivitet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 648.629, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 24.074.545.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	173.880	327.872
Andre eksterne omkostninger		-39.454	-35.649
Resultat før finansielle poster		134.426	292.223
Andre finansielle indtægter	2	1.942.693	3.459.742
Andre finansielle omkostninger		-1.243.554	-29.495
Resultat før skat		833.565	3.722.470
Skat af årets resultat	3	-184.936	-348.505
Årets resultat		648.629	3.373.965

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000
Overført resultat	48.629	2.773.965
	648.629	3.373.965

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	1.698.819	1.524.939
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		47.965	386.029
Finansielle anlægsaktiver		1.746.784	1.910.968
Anlægsaktiver		1.746.784	1.910.968
Andre tilgodehavender		230.651	285.238
Selskabsskat		28.682	61.140
Tilgodehavender		259.333	346.378
Værdipapirer	5	21.144.421	20.785.054
Likvide beholdninger		1.705.614	2.307.074
Omsætningsaktiver		23.109.368	23.438.506
Aktiver		24.856.152	25.349.474

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		23.349.545	23.300.916
Foreslået udbytte for regnskabsåret		600.000	600.000
Egenkapital	6	24.074.545	24.025.916
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	18.750
Selskabsskat		145.090	348.505
Anden gæld		611.517	956.303
Kortfristede gældsforpligtelser		781.607	1.323.558
Gældsforpligtelser		781.607	1.323.558
Passiver		24.856.152	25.349.474
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Afledte finansielle instrumenter	8		

Noter til årsregnskabet

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	173.880	327.872
	173.880	327.872
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	15.441	14.991
Andre finansielle indtægter	1.927.252	3.444.751
	1.942.693	3.459.742
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	145.090	348.505
Regulering af skat vedrørende tidligere år	39.846	0
	184.936	348.505
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	12.000.000	12.000.000
Kostpris 30. juni	12.000.000	12.000.000
Værdireguleringer 1. juli	-10.475.061	-10.802.933
Årets resultat	173.880	327.872
Værdireguleringer 30. juni	-10.301.181	-10.475.061
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.698.819	1.524.939

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
5 Værdipapirer		
Aktier	12.796.332	9.393.505
Obligationer	8.348.089	11.391.549
	<u>21.144.421</u>	<u>20.785.054</u>

6 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	for regnskabs- året DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	23.300.916	600.000	24.025.916
Betalt ordinært udbytte	0	0	-600.000	-600.000
Årets resultat	0	48.629	600.000	648.629
Egenkapital 30. juni	<u>125.000</u>	<u>23.349.545</u>	<u>600.000</u>	<u>24.074.545</u>

Selskabskapitalen består af 1.250 anparter à nominelt DKK 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
7 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	10.773.232	15.771.414
Likvider	0	360

Eventualforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

8 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået forskellige valutaterminsforetninger med renteswaps, optioner og rentederivat produkter med en bruttoværdi på TDKK 47.612. Pr. 30. juni 2016 er den samlede nettoposition på disse valutaterminsforetninger negativ med TDKK 612, hvilket er indregnet under anden gæld i balancen.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CS Holding ApS for 2015/16 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 2015/16 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 "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

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 deklareres.

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.

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.

Regnskabspraksis

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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