

Erhvervsstyrelsen

CS&Co Management A/S

Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

CVR-nr. 27 98 28 59

**Årsrapport for perioden
1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 3 / 3 2017

Dirigent
Søren Truelsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskabet	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Noter til årsregnskabet	11

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016 for CS&Co Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Selskabets ledelse har fravalgt revision. Vi kan erklære, at selskabet opfylder betingelserne i årsregnskabslovens § 135 omkring fritagelse for revision af selskabets årsregnskab.

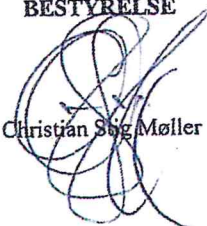
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København, den 3. februar 2017


DIREKTIONEN

Søren Truelsen

BESTYRELSE


Christian Søg Møller


Marc Hjorth Bræel


Søren Truelsen

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKABET**TIL KAPITALEJEREN I CS&CO MANAGEMENT A/S**

Vi har opstillet årsregnskabet for CS&Co Management A/S for regnskabsåret 2016 på grundlag af virksomhedens bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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 interne og skattemæssige specifikationer efter gældende skattelovgivning. 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 heraf, 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.

København, den 3. februar 2017

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 48 61 78



Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABET**

CS&Co Management A/S
Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

CVR-nr. 27 98 28 59
Regnskabsår 1. januar - 31. december
Stiftet den 6. august 2004
Hjemsted: Hellerup

DIREKTION

Søren Truelsen

BESTYRELSE

Marc Hjorth Brüel
Christian Stig Møller
Søren Truelsen

REVISOR

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Kontaktperson:
reg. revisor Kim Hansen
kmh@edelbo.dk

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Selskabet varetager opgaver af projektmæssig og administrativ karakter, herunder selskabsadministration af såvel koncernforbundne virksomheder som porteføljeselskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Ledelsen anser årets resultat som uacceptabelt.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for CS&Co Management A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og ricisi, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges. Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultatet er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af administrations- og projektydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Moderselskabet og de tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter lønninger og gager samt omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktivitet, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien hvis denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 - 5 år.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar er optaget til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne sker lineært over aktivernes forventede brugstid som er sat til 3 - 5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Tilgodehavender og andre tilgodehavender

Tilgodehavender og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

Skyldig skat og udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 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. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE

No- ter	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	1.182.330	1.393.836
Personaleomkostninger	<u>-1.932.043</u>	<u>-2.576.691</u>
Resultat før af- og nedskrivninger	-749.712	-1.182.854
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
4 Afskrivning, udviklingsprojekter	0	0
5 Afskrivning, driftsmidler og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster	-749.712	-1.182.854
1 Finansielle indtægter	7.272	27.035
2 Finansielle omkostninger	<u>-76.750</u>	<u>-79.921</u>
Resultat før skat	-819.190	-1.235.740
3 Skat af årets resultat	<u>-1.077.687</u>	<u>268.376</u>
Årets resultat	<u><u>-1.896.877</u></u>	<u><u>-967.364</u></u>
Resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-1.896.877</u>	<u>-967.364</u>
	<u><u>-1.896.877</u></u>	<u><u>-967.364</u></u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**AKTIVER**

No- ter	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
ANLÆGSAKTIVER		
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>0</u>	<u>0</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER		
TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender fra salg	0	2.705
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	396.293
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	48.704
Andre tilgodehavender	44.499	43.020
Periodeafgrænsningsposter	73.875	137.846
Udskudt skatteaktiv	<u>0</u>	<u>1.077.687</u>
	<u>118.374</u>	<u>1.706.256</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>55.931</u>	<u>851.994</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>174.305</u>	<u>2.558.250</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>174.305</u></u>	<u><u>2.558.250</u></u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**PASSIVER**

No- ter	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
6 EGENKAPITAL		
Selskabskapital	550.000	550.000
Overført resultat	-539.330	-138.453
Udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>10.670</u>	<u>411.547</u>
 KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.573	31.554
Gæld til tilknyttede virksomheder	17.036	1.918.855
Gæld til associerede virksomheder	2.085	0
3 Selskabsskat	0	0
Gæld til pengeinstitutter	1.038	3.527
Anden gæld	<u>114.904</u>	<u>192.767</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	<u>163.635</u>	<u>2.146.703</u>
 PASSIVER I ALT	 <u>174.305</u>	 <u>2.558.250</u>

7 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.799	12.351
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	1.394
Andre finansielle indtægter	473	13.291
	<u>7.272</u>	<u>27.035</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	22.847	45.232
Andre finansielle omkostninger	53.903	34.689
	<u>76.750</u>	<u>79.921</u>
3 Skat af årets resultat		
Selskabsskat, aktuel	0	0
Overført mellem sambeskattede selskaber	0	-236.853
Reg. af udskudt skat	1.077.687	-31.523
	<u>1.077.687</u>	<u>-268.376</u>
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Anskaffelsessum primo	1.313.086	1.313.086
Anskaffelsessum ultimo	1.313.086	1.313.086
Værdireguleringer primo	-1.313.086	-1.313.086
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivning	0	0
Værdireguleringer ultimo	-1.313.086	-1.313.086
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum primo	75.446	75.446
Anskaffelsessum ultimo	75.446	75.446
Værdireguleringer primo	-75.446	-75.446
Årets afskrivning	0	0
Værdireguleringer ultimo	-75.446	-75.446
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

6 Egenkapital	Selskabs- kapital	Overført resultat	Udbytte
	_____	_____	_____
Egenkapital primo	550.000	-138.453	0
Modtaget tilskud fra CS&Co Holding A/S jf. selskabsskattelovens § 31C		1.496.000	
Årets resultat	0	-1.896.877	0
Egenkapital ultimo	<u>550.000</u>	<u>-539.330</u>	<u>0</u>

Selskabskapitalen består af 550 aktier af nominelt 1 t.kr. Ingen aktier har særlige rettigheder.

7 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Den fremtidige lejeforpligtelse udgør i uopsigelighedsperioden 59 t.kr.

Selskabet har været sambeskattet med øvrige selskaber i den tidligere koncern, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de tidligere sambeskattede selskaber.