

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

CVR-nr. 27 98 28 59

Årsrapport for regnskabsåret

1. januar 2018 - 31. december 2018
(14. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 21. maj 2019

Søren Truelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning/erklæring.....	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskab:

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

CVR-nr.: 27 98 28 59

Hjemstedskommune: Gentofte

Bestyrelse:

Hugo Andersen
Løvfaldsvej 16
3460 Birkerød

Marc Hjorth Brüel
Bækkelunden 145
2660 Brøndby Strand

Torben Mauritzen
Edithsvej 5
2920 Charlottenlund

Frank Lyhne Hansen
Ellemosevej 9
2900 Hellerup

Direktion:

Søren Truelsen
Brødhøj 2
2820 Gentofte

Revisor:

Revisionsfirmaet Jan Kristensen, Registreret Revisionsanpartsselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for CS&Co Management A/S.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelsen oplyser at betingelserne for fravalg af revision for opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 10. maj 2019

I direktionen:

Søren Truelsen

I bestyrelsen:

Hugo Andersen
Formand

Marc Hjorth Brüel

Torben Mauritzen

Frank Lyhne hansen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

Til kapitalejerne i CS&Co Management A/S:

Vi har opstillet årsregnskabet for CS&Co Management A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 på grundlag af virksomhedens bogføring og øvrige oplysninger, som selskabet 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 selskabet 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 opstilling af årsregnskabet, er selskabets 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, selskabet 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.

Søborg, den 10. maj 2019

REVISIONSFIRMAET JAN KRISTENSEN
REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
CVR-nr. 35 38 36 46

Jan Kristensen
registreret revisor
MNE-nr.: mne8461

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter:

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive konsulentvirksomhed og selskabsadministration.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold:

Selskabet har i regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 realiseret en bruttoavance på tkr. 305 mod tkr. 394 året før. Årets resultat før skat udgør tkr. -30 mod tkr. -125 året før. Årets resultat efter skat udgør tkr. -30 mod tkr. -125 året før. Herefter udgør selskabets egenkapital tkr. -144.

Særlige forhold vedr. regnskabsåret:

Selskabet har tabt selskabskapitalen og er således omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab i § 119. Ledelsen forventer at kunne retablere kapitalen ved egen drift indenfor de kommende år og finder det derfor retvisende og forsvarligt af aflægge årsregnskab under forudsætning af fortsat drift, og på den baggrund vurderer selskabets ledelse, at det ikke findes fornødent at træffe yderligere foranstaltninger i anledning af kapitaltabet.

Begivenheder efter balancedagen:

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har i henhold til undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 32 udarbejdet resultatopgørelsen i sammendraget form, således at sammensætningen af bruttofortjenesten ikke er vist.

Generelt om indregning og måling:

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkel regnskabspost herunder.

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.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Resultatopgørelsen:

Samtlige væsentlige poster i resultatopgørelsen er periodiseret, således at de omfatter den fulde regnskabsperiode frem til den 31. december 2018.

Bruttofortjeneste:

Posten "Bruttofortjeneste" omfatter regnskabsposterne "Nettoomsætning", "Direkte omkostninger" og "Andre eksterne omkostninger".

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Nettoomsætning:

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger

Posten omfatter direkte omkostninger, der relaterer sig til årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger:

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

Personaleomkostninger :

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Indtægter af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder:

Indtægter af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder opgøres efter den indre værdis metode. Indtægter omfatter selskabets andel af overskud i virksomhederne.

Finansielle poster:

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende poster i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat:

Skat af årets skattepligtige indkomst og forskydning i udskudt skat er afsat med 22,0 %. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen medtages under finansielle poster.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Skat - fortsat:

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

CS&Co Management A/S indgår i en sambeskatning med sin modervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen:

Immaterielle og materielle anlægsaktiver:

Immaterielle og materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....	3-5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Afskrivningsperioden på udviklingsprojekter er fastsat efter en konkret vurdering af den forventede økonomiske levetid set i lyset af selskabets forretningsområde.

Driftsmateriel og inventar med en anskaffelsessum under kr. 13.500 udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Udgifter til edb-programmer (software) samt udgifter til udvikling, tilretning mv. af edb-systemer udgiftsføres i det år, hvor udgiften er afholdt.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Immaterielle og materielle anlægsaktiver - fortsat:

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til indre værdi. I tilfælde, hvor den indre værdi overstiger kostprisen foretages opskrivningerne ved en regulering på egenkapitalen under bundne reserver. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger den indre værdi, nedskrives til denne lavere værdi, primært ved tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger i egenkapitalens bundne reserver, sekundært over resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver:

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver indregnet til kostpris vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest på hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter:

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital og udbytte:

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

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Gældsforpligtelser:

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi der, sædvanligvis svarer til den nominelle

Omregning af fremmed valuta:

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsen opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2018 - 31. december 2018

<u>Note</u>		2017
		<u>tkr.</u>
	Bruttofortjeneste.....	304.784 394
1	Personaleomkostninger.....	-291.629 -496
2	Af- og nedskrivninger.....	<u>0</u> <u>0</u>
	Resultat før finansielle poster.....	13.155 -102
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	-39.641 -22
	Finansielle omkostninger til tilknyttet virksomhed.....	-2.292 0
	Øvrige finansielle omkostninger.....	<u>-1.062</u> <u>-1</u>
	Resultat før skat.....	-29.840 -125
4	Skat af årets resultat.....	<u>0</u> <u>0</u>
	Årets resultat.....	<u>-29.840</u> <u>-125</u>
	Årets resultat foreslås disponeret således:	
	Foreslået udbytte.....	0 0
	Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0 0
	Overført resultat.....	<u>-29.840</u> <u>-125</u>
	Resultatdisponering i alt.....	<u>-29.840</u> <u>-125</u>

Balance pr. 31. december 2018

Aktiver

<u>Note</u>		31/12 2017 <u>tkr.</u>
	Anlægsaktiver:	
	Immaterielle anlægsaktiver:	
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	<u>0</u> <u>0</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt.....	<u>0</u> <u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver:	
6	Driftsmateriel og inventar	<u>0</u> <u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt.....	<u>0</u> <u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver:	
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	<u>77</u> <u>40</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt.....	<u>77</u> <u>40</u>
	Anlægsaktiver i alt.....	<u>77</u> <u>40</u>
	Omsætningsaktiver:	
	Tilgodehavender:	
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	58.680 0
	Andre tilgodehavender.....	8.591 48
	Periodeafgrænsningsposter.....	<u>43.221</u> <u>58</u>
	Tilgodehavender i alt.....	<u>110.492</u> <u>106</u>
	Likvide beholdninger.....	<u>104.452</u> <u>121</u>
	Omsætningsaktiver i alt.....	<u>214.944</u> <u>227</u>
	Aktiver i alt.....	<u>215.021</u> <u>267</u>

Balance pr. 31. december 2018

Passiver

<u>Note</u>		31/12 2017 <u>tkr.</u>
8	Egenkapital:	
	Selskabskapital.....	550.000 550
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0 0
	Overført resultat.....	-694.210 -664
	Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	0 0
	Egenkapital i alt.....	<u>-144.210</u> <u>-114</u>
	Hensatte forpligtelser:	
	Hensættelser til udskudt skat.....	<u>0</u> <u>0</u>
	Hensatte forpligtelser i alt.....	<u>0</u> <u>0</u>
	Gældsforpligtelser:	
	Kortfristede gældsforpligtelser:	
	Modtagne forudbetalinger fra kunder.....	12.334 66
	Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	34.402 85
	Gæld til tilknyttede virksomheder.....	191.391 63
	Anden gæld.....	<u>121.104</u> <u>167</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....	<u>359.231</u> <u>381</u>
	Gældsforpligtelser i alt.....	<u>359.231</u> <u>381</u>
	Passiver i alt.....	<u>215.021</u> <u>267</u>
9	Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	
10	Fortsat drift	

Noter til årsrapporten

2017

tkr.

1 **Personaleomkostninger:**

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede personer: 1

Løn og gager.....	210.864	393
Pensionsbidrag.....	60.000	52
Andre omkostninger til social sikring	20.765	51
	<u>291.629</u>	<u>496</u>

2 **Af- og nedskrivninger:**

Afskrivninger.....	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

3 **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	-39.641	-28
Andel af resultat, svarende til negativ egenkapital i den tilknyttede virksomhed - tilbageført.....	<u>0</u>	<u>6</u>
	<u>-39.641</u>	<u>-22</u>

4 **Skat af årets resultat:**

Den udgifts-/indtægtsførte selskabsskat specificeres således:

Skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	0
Regulering af hensættelse til udskudt skat.....	0	0
Regulering af skat i tidligere år.....	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Negativ udskudt skat pr.

31. december 2018 ved en skatteprocent på 22% udgør:.....	<u>1.272.713</u>
---	------------------

Noter til årsrapporten

		31/12 2017 <u>tkr.</u>
5 Færdiggjorte udviklingsprojekter:		
Anskaffelsessum primo, færdiggjorte udviklingsprojekter	1.313.086	1.313
Årets tilgang, færdiggjorte udviklingsprojekter.....	0	0
Årets afgang til kostpriser, færdiggjorte udviklingsprojekter.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum ultimo, færdiggjorte udviklingsprojekter.....	<u>1.313.086</u>	<u>1.313</u>
Afskrivninger primo, færdiggjorte udviklingsprojekter.....	1.313.086	1.313
Årets af- og nedskrivninger, færdiggjorte udviklingsprojekter....	0	0
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang, færdiggjorte udv.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo, færdiggjorte udviklingsprojekter..	<u>1.313.086</u>	<u>1.313</u>
Balanceværdi ultimo, færdiggjorte udviklingsprojekter.....	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Driftsmidler og inventar:		
Anskaffelsessum primo, driftsmidler.....	75.446	75
Årets tilgang, driftsmidler.....	0	0
Årets afgang til kostpriser, driftsmidler.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum ultimo, driftsmidler.....	<u>75.446</u>	<u>75</u>
Afskrivninger primo, driftsmidler.....	75.446	75
Årets af- og nedskrivninger, driftsmidler.....	0	0
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang, driftsmidler.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo, driftsmidler.....	<u>75.446</u>	<u>75</u>
Balanceværdi ultimo, driftsmidler.....	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

31/12

2017

tkr.

7 **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:**

Anskaffelsessum primo, tilknyt. virk.....	62.501	0
Årets tilgang, tilknyt. virk.....	0	63
Årets afgang til kostpriser, tilknyt. virk.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum ultimo, tilknyt. virk.....	<u>62.501</u>	<u>63</u>
Værdireguleringer primo, tilknyttet virksomhed.....	-22.783	0
Årets værdireguleringer, tilknyttet virksomhed.....	0	5
Resultatandel, tilknyttet virksomhed.....	-39.641	-28
Udbytte fra tilknyttet virksomhed.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdiregulering ultimo, tilknyt. virk.....	<u>-62.424</u>	<u>-23</u>
Balanceværdi ultimo, tilknyt. virk.....	<u>77</u>	<u>40</u>

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed udgør nom. kr. 125.000 (ejerandel 100%) i CS&Co Drift ApS, CVR-nr. 32 45 16 75. Resultat ifølge seneste årsrapport (2018) udgjorde kr. - 39.641, og egenkapital ifølge seneste årsrapport (31. december 2018) udgjorde kr. 77. Selskabets ledelse har besluttet af opløse selskabet med 31. december 2018 som skæringsdato.

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital:

	Selskabs-	Reserve	Overført	Foreslået	
	<u>kapital</u>	for netto-	<u>resultat</u>	<u>udbytte</u>	<u>I alt</u>
		opskrivn.			
Egenkapital primo.....	550.000	0	-664.370	0	-114.370
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	0
Årets resultat.....	0	0	-29.840	0	-29.840
Foreslået udbytte.....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital ultimo.....	<u>550.000</u>	<u>0</u>	<u>-694.210</u>	<u>0</u>	<u>-144.210</u>

Selskabskapitalen består af 550 aktier a nom. kr. 1.000. Ingen aktier har særlige rettigheder.

9 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser udover sædvanlige garantiforpligtelser på solgte tjenesteydelser mv.

CS&Co Management A/S indgår i en sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disseskattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter og renter indenfor sambeskatningskredsen og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for Rolli Invest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

10 Fortsat drift:

Selskabet har tabt selskabskapitalen og er således omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab i § 119. Ledelsen forventer at kunne retablere kapitalen ved egen drift indenfor de kommende år og finder det derfor retvisende og forsvarligt af aflægge årsregnskab under forudsætning af fortsat drift, og på den baggrund vurderer selskabets ledelse, at det ikke findes fornødent at træffe yderligere foranstaltninger i anledning af kapitaltabet.