

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

CS&P Aviation Fund A A/S
under frivillig likvidation
Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

Cvr-nr. 31 41 53 73

Årsrapport for regnskabsåret
1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 17/12 2018.

Dirigent



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

	side
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
LEDELSESBERETNING	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
ÅRSREGNSKAB	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Noter til årsregnskabet	11

LEDELSESPÅTEGNING

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 til 30. september 2018 for CS&P Aviation Fund A A/S.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 til 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 11. oktober 2018.

Likvidator

Søren Truelsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

TIL KAPITALEJERNE I CS&P AVIATION FUND A A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CS&P Aviation Fund A A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 til 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 til 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendige for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betrages som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilstedeværelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til om den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i interne kontrol som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

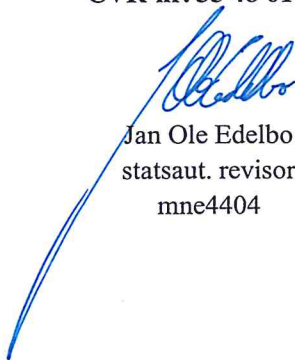
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 11. oktober 2018.

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 48 61 78



Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor
mne4404

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSOPLYSNINGER**

CS&P Aviation Fund A A/S
Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

CVR-nr.: 31 41 53 73
Hjemsted: Hellerup
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

LIKVIDATOR

Søren Truelsen

REVISION

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

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

LEDELSESBERETNING

BERETNING

Selskabets formål er at eje aktier i Aldus Aviation Fund Limited og der gennem drive flyleasingvirksomhed.

UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabet har i år et underskud på 1.745 t.USD efter skat mod et underskud på 1.246 t.USD sidste år.

Underskuddet skyldes tab ved salg af selskabets aktiepost i Aldus Aviation Fund Limited.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet for året.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for CS&P Aviation Fund A A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Selskabet har valgt af aflægge årsrapporten i USD, idet selskabets aktiviteter i al væsentlighed foregår i denne valuta. USD-kursen udgør 644,13 pr. 30. september 2018 mod 630,38 pr. 30. september 2017.

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 værdiregulering af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, autodrift, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter modtagne udbytter samt dagsværdiregulering fra finansielle anlægsaktiver, renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen.

Andre finansielle udgifter

Andre finansielle udgifter omfatter dagsværdiregulering fra finansielle anlægsaktiver, renteudgifter samt tillæg under acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

BALANCE

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende måles de til skønnet dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

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

Skyldig selskabsskat og tilgodehavende selskabsskat

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

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER 2017 TIL 30. SEPTEMBER 2018

No- ter	2017/18	2016/17
	USD	USD
Andre eksterne udgifter	-39.183	-20.998
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-39.183	-20.998
1 Finansielle indtægter	29.028	254.426
2 Finansielle omkostninger	-1.708.913	-1.443.593
RESULTAT FØR SKAT	-1.719.068	-1.210.165
3 Skat af årets resultat	-25.813	-35.452
ÅRETS RESULTAT	-1.744.882	-1.245.617
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Foreslået udbytte dette år	0	0
Overført til fri kapital	-1.744.882	-1.245.617
ÅRETS RESULTAT	-1.744.882	-1.245.617

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2018**AKTIVER**

No- ter	<u>30/9 2018</u> USD	<u>30/9 2017</u> USD
ANLÆGSAKTIVER		
4 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	8.219.250
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>0</u>	<u>8.219.250</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER		
TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavende skat	0	59.353
Andre tilgodehavender	77.304	2.120
Periodeafgrænsningsposter	0	3.966
	<u>77.304</u>	<u>65.439</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>6.482.504</u>	<u>3.341</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>6.559.808</u>	<u>68.780</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>6.559.808</u></u>	<u><u>8.288.030</u></u>

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2018**PASSIVER**

No- ter	<u>30/9 2018</u> USD	<u>30/9 2017</u> USD
5 EGENKAPITAL		
Selskabskapital	1.513.670	2.077.341
Overført resultat	5.022.757	6.203.967
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>6.536.427</u>	<u>8.281.309</u>
 GÆLDSFORPLIGTELSE		
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Skyldig selskabsskat	15.550	0
Anden gæld	<u>7.831</u>	<u>6.721</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	<u>23.381</u>	<u>6.721</u>
 PASSIVER I ALT	<u>6.559.808</u>	<u>8.288.030</u>

6 EVENTUALFORPLIGTELSE OG PANTSÆTNINGER M.V.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	USD	USD
1 FINANSIELLE INDTÆGTER		
Modtaget udbytte, andre kapitalandele der er anlægsaktiver	0	238.149
Andre finansielle indtægter	29.028	16.277
	<u>29.028</u>	<u>16.277</u>
	<u>29.028</u>	<u>254.426</u>
2 FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
Dagsværdiregulering, andre kapitalandele der er anlægsaktiver	1.708.795	1.443.000
Andre finansielle omkostninger	119	593
	<u>1.708.913</u>	<u>1.443.593</u>
3 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Skat af årets resultat	15.550	35.510
Regulering af tidligere års skatter	10.263	-58
	<u>25.813</u>	<u>35.452</u>
SKAT AF ÅRETS RESULTAT I ALT	<u>25.813</u>	<u>35.452</u>

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

4 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	30/9 2018	30/9 2017
Andre værdipapirer og kapitalandele	USD	USD
Anskaffelsessum ved årets begyndelse	9.750.000	12.500.000
Til- og afgang	-9.750.000	-2.750.000
Anskaffelsessum ved årets slutning	<u>0</u>	<u>9.750.000</u>
Værdiregulering ved årets begyndelse	-1.530.750	-87.750
Værdiregulering på årets afgang	1.530.750	0
Årets værdiregulering	<u>0</u>	<u>-1.443.000</u>
Værdiregulering ved årets slutning	<u>0</u>	<u>-1.530.750</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI VED ÅRETS SLUTNING	<u><u>0</u></u>	<u><u>8.219.250</u></u>

5 EGENKAPITAL	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte
	USD	USD	USD
Aktiekapital	2.077.341	6.203.967	0
Valutakursregulering	-563.671	563.671	
Resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-1.744.882</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL	<u><u>1.513.670</u></u>	<u><u>5.022.757</u></u>	<u><u>0</u></u>

Aktiekapitalen er fordelt på 9.750 aktier.

6 EVENTUALFORPLIGTELSER OG PANTSÆTNINGER M.V.

Ingen.