

Erhvervsstyrelsen

CS&Co Holding A/S

Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

CVR-nr. 32 45 16 75

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 33 / 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

Bestyrelse og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016 for CS&Co Holding 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.

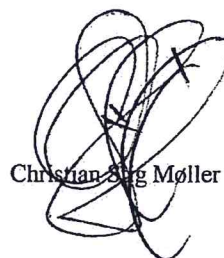
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. februar 2017



Søren Truelsen

DIREKTIONEN



Christian Stig Møller

BESTYRELSE



Marc Hjorth Brüel



Hugo Andersen



Torben Mauritzen



Christian Stig Møller



Søren Truelsen

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

Vi har opstillet årsregnskabet for CS&Co Holding 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 Holding A/S
Tuborg Boulevard 5
2900 Hellerup

CVR-nr. 32 45 16 75
Regnskabsår 1. januar - 31. december
Stiftet den 14. september 2009
Hjemsted: Hellerup

DIREKTION

Søren Truelsen
Christian Stig Møller

BESTYRELSE

Hugo Andersen
Marc Hjorth Brüel
Torben Mauritzen
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

Selskabets formål er at eje kapitalandele og formidle, udbyde og administrere investeringsprodukter samt hermed beslægtet virksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Ledelsen anser årets resultat som mindre tilfredsstillende.

Kapitaltab

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 er negativ. Selskabets aktionærer har derfor tilkendegivet, at ville stille de fornødne kreditfaciliteter til rådighed for selskabet i 2017.

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 Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabsloven §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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 tilbageførelse 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

Bruttotab

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne udgifter

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

Resultat af tilknyttede og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af interne avancer/tab.

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 administrationselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er værdiansat efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af koncerninterne avancer eller tab.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retslig forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivningen af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder er værdiansat efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af koncerninterne avancer eller tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retslig forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivningen af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilgodehavender og andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavendet og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate 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>
Bruttotab	-10.607	-13.003
Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster	-10.607	-13.003
5 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.128.339	-968.272
5 Tab ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-31.264	0
6 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.607.566
2 Finansielle indtægter	26.151	45.232
3 Finansielle omkostninger	<u>-18.340</u>	<u>-26.911</u>
Resultat før skat	-2.162.398	644.613
4 Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-354.341</u>
Årets resultat	<u><u>-2.162.398</u></u>	<u><u>290.271</u></u>
Resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-2.162.398</u>	<u>290.271</u>
	<u><u>-2.162.398</u></u>	<u><u>290.271</u></u>

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

No- ter	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
ANLÆGSAKTIVER		
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	2.159.605
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>0</u>	<u>2.159.605</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER		
TILGODEHAVENDER		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.732	1.308.831
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2	0
Udskudt skatteaktiv	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>17.734</u>	<u>1.308.831</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>447</u>	<u>8.514</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>18.181</u>	<u>1.317.346</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>18.181</u></u>	<u><u>3.476.950</u></u>

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

No- ter	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
1 EGENKAPITAL		
7 Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
7 Overført resultat	-1.057.231	1.547.467
7 Udbytte	0	0
EGENKAPITAL I ALT	<u>-57.231</u>	<u>2.547.467</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Gæld til tilknyttede virksomheder	62.912	916.983
Gæld til associerede virksomheder	0	0
4 Selskabsskat	0	0
Anden gæld	12.500	12.500
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	<u>75.412</u>	<u>929.483</u>
PASSIVER I ALT	<u>18.181</u>	<u>3.476.950</u>
8 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

1 USIKKERHED OM GOING CONCERN

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 er negativ. Selskabets aktionærer har derfor tilkendegivet, at ville stille de fornødne kreditfaciliteter til rådighed for selskabet i 2017.

På baggrund af ovenstående anser ledelsen forudsætningen for regnskabsafleggelse med fortsat drift for øje for opfyldt.

	2016	2015	
2 Finansielle indtægter			
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.305	0	
Andre finansielle indtægter	22.847	45.232	
	26.151	45.232	
3 Finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	18.340	16.771	
Andre finansielle omkostninger	0	10.140	
	18.340	26.911	
4 Skat af årets resultat			
Selskabsskat, aktuel	0	0	
Overført mellem sambeskattede selskaber	0	304.196	
Reg. af udskudt skat	0	50.145	
	0	354.341	
	31/12 2016	31/12 2015	
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Anskaffelsessum primo	5.712.192	4.212.192	
Årets af- og tilgang	-5.712.192	1.500.000	
Anskaffelsessum ultimo	0	5.712.192	
Værdireguleringer primo	-3.552.587	-2.463.227	
Årets resultat	-2.128.339	-968.272	
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.680.926	0	
Regulering af kapitalandele med negativ indre værdi	0	-121.089	
Værdireguleringer ultimo	0	-3.552.587	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	2.159.605	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:			
Navn	Hjemsted	Ejerandel	Årets resultat
CS&Co Management A/S	København	100%	-1.896.877
CMC Shipfinance A/S	København	100%	-231.462
			-2.128.339
			0
			2.159.605

Virksomhederne er solgt den 31. december 2016.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum primo	0	102.500
Årets af- og tilgang	0	-102.500
	<hr/>	<hr/>
Anskaffelsessum ultimo	0	0
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer primo	0	-135.066
Årets resultat	0	135.066
Regulering af kapitalandele med negativ indre værdi	0	0
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer ultimo	0	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kapitalandele i associerede virksomheder er solgt.

7 Egenkapital	Selskabs- kapital	Overført resultat	Udbytte
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Egenkapital primo	1.000.000	1.547.467	0
Givet tilskud jf. selskabsskattelovens § 31C			
IKO Holding ApS		-452.300	
CMC Shipfinance A/S		1.506.000	
Modtaget tilskud jf. selskabsskattelovens § 31C			
CS&Co Management A/S		-1.496.000	
Årets resultat	0	-2.162.398	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Egenkapital ultimo	1.000.000	-1.057.231	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

8 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

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.