

CISA Holdco ApS

Johan Wilmanns Vej 4, st. mf., 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 36 71 74 24

Årsrapport for perioden
20. april 2015 til 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 03/04 2017



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

| | |
|-------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |

Ledelsesberetning

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |

Arsregnskab

| | |
|--|----|
| Resultatopgørelse 20. april 2015 - 30. september 2016 | 6 |
| Balance 30. september | 7 |
| Noter til årsrapporten | 8 |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 20. april 2015 - 30. september 2016 for CISA Holdco ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. april 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 3. april 2017

Direktion



Henrik Ranis Stockholm Andersen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapital ejeren i CISA Holdco ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CISA Holdco ApS for regnskabsåret 20. april 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. april 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden til note 1 i årsregnskabet, hvor ledelsen har redegjort for usikkerhed forbundet med indregning og målingen af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 3. april 2017

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91


Morten Schwensen
statsautoriseret revisor


Peter Aagesen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

CISA Holdco ApS
Johan Wilmanns Vej 4, st. mf.
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 36 71 74 24
Regnskabsperiode: 20. april - 30. september
Stiftet: 20. april 2015
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Direktion

Henrik Ranis Stockholm Andersen, direktør

Revision

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og anparter i andre selskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet erhvervede i regnskabsåret kapitalandele i selskabet JRSA Holding ApS for i alt 238,7 mio. kr. Hovedaktiviteten i JRSA Holding ApS består i at eje kapitalandele i associerede virksomheder, hvor udviklingen i løbet af regnskabsåret ikke har været på et tilfredsstillende niveau. På baggrund af dette er selskabets kapitalandele i JRSA Holding ApS nedskrevet med 20% af den oprindelige kostpris.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 47.765.120, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 191.016.107.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse

20. april 2015 - 30. september 2016

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> |
|--|-------------|--------------------|
| | | kr. (18 mdr.) |
| Bruttotab | | -18.850 |
| Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder | | -47.746.245 |
| Finansielle omkostninger | | -25 |
| Resultat før skat | | -47.765.120 |
| Skat af årets resultat | | 0 |
| Årets resultat | | -47.765.120 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | | -47.765.120 |
| | | -47.765.120 |

Balance 30. september

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> kr. |
|--|-------------|---------------------------|
| Aktiver | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 2 | 190.984.982 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>190.984.982</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>190.984.982</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>39.125</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>39.125</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>191.024.107</u></u> |
| Passiver | | |
| Selskabskapital | | 50.002 |
| Overført resultat | | 190.966.105 |
| Egenkapital | 3 | <u>191.016.107</u> |
| Anden gæld | | 8.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>8.000</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>8.000</u> |
| Passiver i alt | | <u><u>191.024.107</u></u> |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | |

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet erhvervede i regnskabsåret kapitalandele i selskabet JRSA Holding ApS for i alt 238,7 mio. kr. Hovedaktiviteten i JRSA Holding ApS består i at eje kapitalandele i associerede virksomheder, hvor udviklingen i løbet af regnskabsåret ikke har været på et tilfredsstillende niveau. På baggrund af dette er selskabets kapitalandele i JRSA Holding ApS nedskrevet med 20% af den oprindelige kostpris.

| | <u>2016</u> |
|---|----------------------------------|
| | kr. |
| 2 Kapitalandele i associerede virksomheder | |
| Kostpris 20. april | 0 |
| Tilgang i årets løb | <u>238.731.227</u> |
| Kostpris 30. september | <u>238.731.227</u> |
| Værdireguleringer 20. april | 0 |
| Årets nedskrivninger | <u>-47.746.245</u> |
| Værdireguleringer 30. september | <u>-47.746.245</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u><u>190.984.982</u></u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
|------------------|-----------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------|
| JRSA Holding ApS | Kgs. Lyngby | 49% | 388.579.456 | -98.687.541 |

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

| | <u>Selskabskapital</u> kr. | Overkurs ved emission kr. | Overført resultat kr. | <u>I alt</u> kr. |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 20. april | 50.000 | 0 | 0 | 50.000 |
| Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering | 2 | 238.731.225 | 0 | 238.731.227 |
| Overførsler, reserver | 0 | -238.731.225 | 238.731.225 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -47.765.120 | -47.765.120 |
| Egenkapital 30. september | <u>50.002</u> | <u>0</u> | <u>190.966.105</u> | <u>191.016.107</u> |

Selskabskapitalen består af 50.002 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | <u>2015/16</u> kr. |
|--------------------------------------|-----------------------|
| Selskabskapital 20. april | 50.000 |
| Tilgang i året | <u>2</u> |
| Selskabskapital 30. september | <u>50.002</u> |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CISA Holdco ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2015/16 er selskabets første regnskabsperiode.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer 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.

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 risici, der fremkommer, inden årsrapporten 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.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Selskabsskat og udskudt skat

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 acontoskatter.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.