

C.S.E. Holding A/S

Lillebæltsvej 6
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 24213463

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Morten Toft Simonsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

C.S.E. Holding A/S

Lillebæltsvej 6

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 24213463

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Dennis Vad Lauridsen, formand

Jan Milvertz

Søren Toft Mathiasen

Michael Vinther

Direktion

Jan Milvertz

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for C.S.E. Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 29.05.2019

Direktion

Jan Milvertz

Bestyrelse

Dennis Vad Lauridsen
formand

Jan Milvertz

Søren Toft Mathiasen

Michael Vinther

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i C.S.E. Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C.S.E. Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 betragtes 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 29.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	39.475	44.598	42.558
Driftsresultat	1.364	3.797	(1.040)
Resultat af finansielle poster	(172)	(213)	(528)
Årets resultat	476	2.284	(1.837)
Årets resultat ekskl. minoriteter	568	1.931	(1.212)
Samlede aktiver	42.822	36.458	38.832
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.194	825	1.980
Egenkapital	11.228	10.911	7.946
Egenkapital ekskl. minoriteter	10.944	10.097	8.166
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	5,4	21,2	(14,8)
Soliditetsgrad (%)	25,6	27,7	21,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at varetage ejerinteresser i helt eller delvist ejede datterselskaber samt foretage øvrig investeringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes for det kommende år et resultat på niveau med 2018.

Miljømæssige forhold

Selskabet overholder gældende regler for påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		39.474.541	44.597.710
Personaleomkostninger	1	(35.581.337)	(38.497.337)
Af- og nedskrivninger	2	(2.529.516)	(2.302.916)
Driftsresultat		1.363.688	3.797.457
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	(117.700)	216.083
Andre finansielle indtægter		326.471	52.351
Andre finansielle omkostninger		(381.170)	(481.176)
Resultat før skat		1.191.289	3.584.715
Skat af årets resultat	4	(715.136)	(1.300.374)
Årets resultat	5	476.153	2.284.341

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		512.123	0
Goodwill		1.889.556	3.816.532
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.401.679	3.816.532
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.009.684	1.465.779
Materielle anlægsaktiver	7	2.009.684	1.465.779
Deposita		669.746	665.300
Finansielle anlægsaktiver	8	669.746	665.300
Anlægsaktiver		5.081.109	5.947.611
Råvarer og hjælpematerialer		480.000	425.000
Varer under fremstilling		6.798.214	1.680.731
Fremstillede varer og handelsvarer		4.919.509	4.285.793
Varebeholdninger		12.197.723	6.391.524
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.717.535	18.121.422
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.002.984	776.191
Andre tilgodehavender		438.469	784.340
Tilgodehavende selskabsskat		253.800	57.404
Periodeafgrænsningsposter	9	78.196	18.165
Tilgodehavender		25.490.984	19.757.522
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Likvide beholdninger		37.493	4.346.338
Omsætningsaktiver		37.741.200	30.510.384
Aktiver		42.822.309	36.457.995

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.781.000	2.781.000
Overført overskud eller underskud		8.163.403	7.316.390
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		10.944.403	10.097.390
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		283.986	813.169
Egenkapital		11.228.389	10.910.559
Udskudt skat	10	379.000	220.000
Hensatte forpligtelser		379.000	220.000
Ansvarlig lånekapital		211.768	211.768
Finansielle leasingforpligtelser		291.866	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	503.634	211.768
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	90.602	0
Bankgæld		9.419.774	4.766.364
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.907.805	423.000
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.060.859	1.271.740
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.821.349	8.654.800
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	3.187.370
Anden gæld		6.410.897	6.812.394
Kortfristede gældsforpligtelser		30.711.286	25.115.668
Gældsforpligtelser		31.214.920	25.327.436
Passiver		42.822.309	36.457.995
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.781.000	7.316.390	813.165	10.910.555
Værdireguleringer	0	279.268	(437.587)	(158.319)
Årets resultat	0	567.745	(91.592)	476.153
Egenkapital ultimo	2.781.000	8.163.403	283.986	11.228.389

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		1.363.688	3.797.457
Af- og nedskrivninger		2.529.516	2.302.916
Ændringer i arbejdskapital	12	(7.304.290)	4.095.237
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.411.086)	10.195.610
Modtagne finansielle indtægter		326.471	52.351
Betalte finansielle omkostninger		(381.170)	(481.176)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(752.532)	(709.460)
Pengestrømme vedrørende drift		(4.218.317)	9.057.325
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(512.123)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.193.527)	(825.200)
Salg af materielle anlægsaktiver		27.333	2.036.087
Køb af finansielle anlægsaktiver		(4.446)	(28.058)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		382	43.705
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.682.381)	1.226.534
Optagelse af lån		0	6.168
Afdrag på lån mv.		(3.187.370)	(92.836)
Kapitalforhøjelse minoritetsandel		0	666.666
Køb af 24 % CS Ice ApS		(109.165)	0
Tilbagebetaling ved salg af ejendomsselskab		(147.490)	0
Indgåelse af leasingforpligtelse (netto)		382.468	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.061.557)	579.998
Ændring i likvider		(8.962.255)	10.863.857
Likvider primo		(420.026)	(11.283.883)
Likvider ultimo		(9.382.281)	(420.026)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		37.493	4.346.338
Kortfristet gæld til banker		(9.419.774)	(4.766.364)
Likvider ultimo		(9.382.281)	(420.026)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	32.561.612	35.837.548
Pensioner	2.245.027	2.312.170
Andre omkostninger til social sikring	503.349	92.968
Andre personaleomkostninger	271.349	254.651
	35.581.337	38.497.337
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	65	75
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	100.000	25.000
	100.000	25.000
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.926.976	1.926.974
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	622.290	414.862
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(19.750)	(38.920)
	2.529.516	2.302.916
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører gevinst/tab ved salg.		
	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	532.200	1.190.692
Ændring af udskudt skat	159.000	145.000
Regulering vedrørende tidligere år	23.936	(35.318)
	715.136	1.300.374

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	567.745	1.931.448
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(91.592)	352.893
	476.153	2.284.341
	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	18.910.698
Tilgange	512.123	0
Kostpris ultimo	512.123	18.910.698
Af- og nedskrivninger primo	0	(15.094.166)
Årets afskrivninger	0	(1.926.976)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(17.021.142)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	512.123	1.889.556
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.553.896
Tilgange		1.193.527
Afgange		(430.230)
Kostpris ultimo		6.317.193
Af- og nedskrivninger primo		(3.808.262)
Årets afskrivninger		(622.290)
Tilbageførsel ved afgange		123.043
Af- og nedskrivninger ultimo		(4.307.509)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.009.684

Koncernens noter

	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	665.300
Tilgange	44.826
Afgange	(40.380)
Kostpris ultimo	669.746
Regnskabsmæssig værdi ultimo	669.746

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	2018 kr.	2017 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	83.000	(37.000)
Materielle anlægsaktiver	(119.000)	(178.000)
Varebeholdninger	129.000	136.000
Tilgodehavender	286.000	299.000
	379.000	220.000
Bevægelser i året		
Primo	220.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	159.000	
Ultimo	379.000	

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	211.768	211.768
Finansielle leasingforpligtelser	90.602	291.866	0
	90.602	503.634	211.768

Den ansvarlige lånekapital er uopsigelig fra långivers side, men forfalder i sin helhed 01.06.2026.

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.806.199)	(1.342.439)
Ændring i tilgodehavender	(5.537.066)	3.443.733
Ændring i leverandørgæld mv.	4.038.975	1.993.943
	(7.304.290)	4.095.237

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.657.674	3.377.567

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelser har pr. 31.12.2018 afgivet sædvanlige arbejdsгарантиer over for kunder på i alt 1.502 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant på 7.500 t.kr. i immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg, igangværende arbejder for fremmed regning og varebeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 11.596 t.kr., igangværende arbejder udgør 2.738 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 18.993 t.kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
16. Dattervirksomheder			
CS Electric A/S	Esbjerg	A/S	100,0
CS Electric Installation ApS	Esbjerg	ApS	66,7
Fog El & Data A/S	Esbjerg	A/S	66,7
CS Ice ApS	Brønderslev	ApS	79,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.217.834	2.330.577
Personaleomkostninger	1	(3.307.963)	(2.588.540)
Af- og nedskrivninger	2	(52.438)	(52.437)
Negativ goodwill		279.268	0
Driftsresultat		(863.299)	(310.400)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.607.279	2.297.414
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		27.821	21.580
Andre finansielle indtægter		0	12.336
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(94.941)	(47.429)
Andre finansielle omkostninger		(92.911)	(186.870)
Resultat før skat		583.949	1.786.631
Skat af årets resultat	3	263.064	144.817
Årets resultat	4	847.013	1.931.448

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	52.438
Materielle anlægsaktiver	5	0	52.438
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.714.321	16.899.236
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		423.536	423.536
Finansielle anlægsaktiver	6	16.137.857	17.322.772
Anlægsaktiver		16.137.857	17.375.210
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.103.854	699.743
Udskudt skat		15.000	8.000
Tilgodehavende selskabsskat		253.800	1.352.596
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.034.000	0
Tilgodehavender		2.406.654	2.060.339
Omsætningsaktiver		2.406.654	2.060.339
Aktiver		18.544.511	19.435.549

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	2.781.000	2.781.000
Overført overskud eller underskud		8.163.403	7.316.390
Egenkapital		10.944.403	10.097.390
Bankgæld		1.994.906	3.843.747
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.670	31.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.574.852	1.770.854
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	3.187.370
Skyldige sambeskatningsbidrag		221.800	0
Anden gæld		766.880	504.938
Kortfristede gældsforpligtelser		7.600.108	9.338.159
Gældsforpligtelser		7.600.108	9.338.159
Passiver		18.544.511	19.435.549
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.781.000	7.316.390	10.097.390
Årets resultat	0	847.013	847.013
Egenkapital ultimo	2.781.000	8.163.403	10.944.403

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.167.146	2.470.860
Pensioner	116.960	95.040
Andre omkostninger til social sikring	23.857	22.640
	3.307.963	2.588.540
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	4
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	52.438	52.437
	52.438	52.437
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(7.000)	(5.000)
Regulering vedrørende tidligere år	23.936	(35.317)
Refusion i sambeskatning	(280.000)	(104.500)
	(263.064)	(144.817)
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	847.013	1.931.448
	847.013	1.931.448
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		156.875
Kostpris ultimo		156.875
Af- og nedskrivninger primo		(104.437)
Årets afskrivninger		(52.438)
Af- og nedskrivninger ultimo		(156.875)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	24.891.904	423.536
Tilgange	109.165	0
Afgange	(500.000)	0
Kostpris ultimo	24.501.069	423.536
Nedskrivninger primo	(7.992.668)	0
Afskrivninger på goodwill	(1.616.976)	0
Andel af årets resultat	3.243.628	0
Udbytte	(3.200.000)	0
Andre reguleringer	279.268	0
Tilbageførsel ved afgange	500.000	0
Nedskrivninger ultimo	(8.786.748)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.714.321	423.536
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	279.268	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Nominal værdi kr.
7. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	27.810	2.781.000
	27.810	2.781.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for følgende selskabers bankgæld:

CS Electric Installation ApS

Bankgælden i dattervirksomheden udgør 2.375 t.kr.

Modervirksomhedens noter

10. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder, der omfatter ERP-system måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter kapitalandele, der måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.