

C.S.E. Holding A/S

Lillebæltsvej 6
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 24213463

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.05.2018

Dirigent

Navn: Morten Toft Simonsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	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: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Dennis Vad Lauridsen, formand
Søren Toft Mathiasen
Jan Milvertz
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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 16.05.2018

Direktion

Jan Milvertz

Bestyrelse

Dennis Vad Lauridsen
formand

Søren Toft Mathiasen

Jan Milvertz

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 16.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Ledelsesberetning

	2017
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	44.598
Driftsresultat	3.797
Resultat af finansielle poster	(213)
Årets resultat	2.284
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.931
Samlede aktiver	36.458
Investeringer i materielle anlægsaktiver	825
Egenkapital	10.911
Egenkapital ekskl. minoriteter	10.097
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.964
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.227
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	673

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	21,2
Soliditetsgrad (%)	27,7

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 2017.

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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		44.597.710	42.558.159
Personaleomkostninger	1	(38.497.337)	(40.508.001)
Af- og nedskrivninger	2	(2.302.916)	(3.090.169)
Driftsresultat		3.797.457	(1.040.011)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	216.083	162.999
Andre finansielle indtægter		52.351	33.741
Andre finansielle omkostninger		(481.176)	(724.425)
Resultat før skat		3.584.715	(1.567.696)
Skat af årets resultat	4	(1.300.374)	(269.648)
Årets resultat	5	2.284.341	(1.837.344)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		3.816.532	5.743.506
Immaterielle anlægsaktiver	6	3.816.532	5.743.506
Grunde og bygninger		0	1.483.104
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.465.780	1.353.423
Materielle anlægsaktiver	7	1.465.780	2.836.527
Deposita		665.300	637.242
Finansielle anlægsaktiver	8	665.300	637.242
Anlægsaktiver		5.947.612	9.217.275
Råvarer og hjælpematerialer		425.000	0
Varer under fremstilling		1.680.731	0
Fremstillede varer og handelsvarer		4.285.793	5.049.085
Varebeholdninger		6.391.524	5.049.085
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.121.422	17.983.135
Igangværende arbejder for fremmed regning		776.191	3.570.191
Andre tilgodehavender		784.340	1.430.346
Tilgodehavende selskabsskat		57.404	538.636
Periodeafgrænsningsposter	9	18.165	160.179
Tilgodehavender		19.757.522	23.682.487
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Likvide beholdninger		4.346.338	868.384
Omsætningsaktiver		30.510.384	29.614.956
Aktiver		36.457.996	38.832.231

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.781.000	2.781.000
Overført overskud eller underskud		7.316.390	5.384.942
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		10.097.390	8.165.942
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		813.169	(219.576)
Egenkapital		10.910.559	7.946.366
Udskudt skat	10	220.000	79.800
Hensatte forpligtelser		220.000	79.800
Ansvarlig lånekapital		211.768	205.600
Langfristede gældsforpligtelser	11	211.768	205.600
Bankgæld		4.766.364	12.152.267
Modtagne forudbetalinger fra kunder		423.000	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.271.740	1.279.017
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.654.800	5.993.303
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.187.370	3.094.534
Anden gæld		6.812.395	8.081.344
Kortfristede gældsforpligtelser		25.115.669	30.600.465
Gældsforpligtelser		25.327.437	30.806.065
Passiver		36.457.996	38.832.231
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.781.000	5.384.942	(219.576)	7.946.366
Kapitalforhøjelse	0	0	679.852	679.852
Årets resultat	0	1.931.448	352.893	2.284.341
Egenkapital ultimo	2.781.000	7.316.390	813.169	10.910.559

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		3.797.457
Af- og nedskrivninger		2.302.916
Ændringer i arbejdskapital	12	4.002.401
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.102.774
Modtagne finansielle indtægter		52.351
Betalte finansielle omkostninger		(481.176)
Andre pengestrømme vedrørende drift		(709.460)
Pengestrømme vedrørende drift		8.964.489
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(825.200)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.036.087
Køb af finansielle anlægsaktiver		(28.058)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		43.705
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.226.534
Optagelse af lån		6.168
Kapitalforhøjelse minoritetsandel		666.666
Pengestrømme vedrørende finansiering		672.834
Ændring i likvider		10.863.857
Likvider primo		(11.283.883)
Likvider ultimo		(420.026)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		4.346.338
Kortfristet gæld til banker		(4.766.364)
Likvider ultimo		(420.026)

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.837.548	37.217.832
Pensioner	2.312.170	2.153.336
Andre omkostninger til social sikring	92.968	533.770
Andre personaleomkostninger	254.651	603.063
	38.497.337	40.508.001

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	75	89
---	-----------	-----------

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.926.974	2.483.213
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	414.862	576.557
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	39.441
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(38.920)	(9.042)
	2.302.916	3.090.169

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører gevinst ved salg.

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.190.692	261.880
Ændring af udskudt skat	145.000	(53.564)
Regulering vedrørende tidligere år	(35.318)	61.332
	1.300.374	269.648

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	1.931.448	(3.212.473)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	352.893	(624.871)
	2.284.341	(1.837.344)

Koncernens noter

		Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		18.910.698
Kostpris ultimo		18.910.698
Af- og nedskrivninger primo		(13.167.192)
Årets afskrivninger		(1.926.974)
Af- og nedskrivninger ultimo		(15.094.166)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.816.532
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.510.660	4.255.849
Tilgange	0	825.200
Afgange	(1.510.660)	(1.410.339)
Kostpris ultimo	0	3.670.710
Af- og nedskrivninger primo	(27.556)	(2.902.426)
Årets afskrivninger	0	(414.862)
Tilbageførsel ved afgange	27.556	1.112.358
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(2.204.930)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.465.780
		Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		637.242
Tilgange		195.323
Afgange		(167.265)
Kostpris ultimo		665.300
Regnskabsmæssig værdi ultimo		665.300

9. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

10. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudt omfatter primært forskellen på materielle anlægsaktiver, igangværende arbejder og varebeholdninger.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital

**Restgæld
efter 5 år
kr.**

211.768

211.768

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

12. Ændring i arbejdskapital

Ændring i varebeholdninger

(1.342.439)

Ændring i tilgodehavender

3.443.733

Ændring i leverandørgæld mv.

1.901.107

4.002.401

**2017
kr.**

13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt

3.377.567

4.298.943

**2017
kr.**

**2016
kr.**

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelser har pr. 31.12.2017 afgivet sædvanlige arbejdsgarantier over for kunder på i alt 3.126 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant på 5.000 t.kr. i tilgodehavender fra salg, igangværende arbejder for fremmed regning og varebeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 5.867 t.kr., igangværende arbejder udgør 631 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 13.241 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.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
CS Electric A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Upfront IT ApS	Esbjerg	ApS	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	55,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.330.577	1.625.500
Personaleomkostninger	1	(2.588.540)	(1.671.297)
Af- og nedskrivninger	2	(52.437)	(52.000)
Driftsresultat		(310.400)	(97.797)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.297.414	(854.984)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		21.580	11.200
Andre finansielle indtægter		12.336	3.176
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(47.429)	(191.618)
Andre finansielle omkostninger		(186.870)	(104.911)
Resultat før skat		1.786.631	(1.234.934)
Skat af årets resultat	3	144.817	22.461
Årets resultat	4	1.931.448	(1.212.473)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		52.438	104.875
Materielle anlægsaktiver	5	52.438	104.875
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.899.236	15.850.826
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		423.536	0
Finansielle anlægsaktiver	6	17.322.772	15.850.826
Anlægsaktiver		17.375.210	15.955.701
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		699.743	253.125
Udskudt skat		8.000	3.000
Andre tilgodehavender		0	95.000
Tilgodehavende selskabsskat		1.352.596	542.000
Tilgodehavender		2.060.339	893.125
Omsætningsaktiver		2.060.339	893.125
Aktiver		19.435.549	16.848.826

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	2.781.000	2.781.000
Overført overskud eller underskud		7.316.390	5.384.942
Egenkapital		10.097.390	8.165.942
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	8	0	1.058.243
Hensatte forpligtelser		0	1.058.243
Bankgæld		3.843.747	2.677.385
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.250	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.770.854	1.434.063
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.187.370	3.094.534
Anden gæld		504.938	418.659
Kortfristede gældsforpligtelser		9.338.159	7.624.641
Gældsforpligtelser		9.338.159	7.624.641
Passiver		19.435.549	16.848.826
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.781.000	5.384.942	8.165.942
Årets resultat	0	1.931.448	1.931.448
Egenkapital ultimo	2.781.000	7.316.390	10.097.390

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.470.860	1.598.960
Pensioner	95.040	61.729
Andre omkostninger til social sikring	22.640	10.608
	2.588.540	1.671.297
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	4
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	52.437	52.000
	52.437	52.000
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(5.000)	(3.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(35.317)	60.539
Refusion i sambeskatning	(104.500)	(80.000)
	(144.817)	(22.461)
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.931.448	(1.212.473)
	1.931.448	(1.212.473)

Modervirksomhedens noter

		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		156.875
Kostpris ultimo		156.875
Af- og nedskrivninger primo		(52.000)
Årets afskrivninger		(52.437)
Af- og nedskrivninger ultimo		(104.437)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		52.438
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	23.583.571	411.200
Tilgange	1.333.333	12.336
Afgange	(25.000)	0
Kostpris ultimo	24.891.904	423.536
Nedskrivninger primo	(7.732.745)	(411.200)
Afskrivninger på goodwill	(1.616.978)	0
Andel af årets resultat	3.902.575	0
Udbytte	(2.000.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	92.785	411.200
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(650.123)	0
Tilbageførsel ved afgange	11.818	0
Nedskrivninger ultimo	(7.992.668)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.899.236	423.536
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	3.816.531	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	27.810	2.781.000
	27.810	2.781.000

8. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter retlige og faktiske forpligtelser til at dække tilknyttede virksomheders forpligtelser.

9. 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.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for følgende selskabers bankgæld:

CS Electric A/S

Upfront IT ApS

CS Electric Installation ApS

Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 694 t.kr.

11. 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).

Koncernregnskabet er aflagt for første gang i 2017. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabskat 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.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	30 år
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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

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.

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