

C.S.E. Holding A/S

Lillebæltsvej 6
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 24213463

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.05.2020

Dirigent

Navn: Morten Toft Simonsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

C.S.E. Holding A/S

Lillebæltsvej 6

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 24213463

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Dennis Vad Lauridsen

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 26.05.2020

Direktion

Jan Milvertz

Bestyrelse

Dennis Vad Lauridsen

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 26.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Ledelsesberetning

	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	37.019	39.475	44.598	42.558
Driftsresultat	3.139	1.364	3.797	(1.040)
Resultat af finansielle poster	(69)	(172)	(213)	(528)
Årets resultat	3.224	476	2.284	(1.837)
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.592	568	1.931	(1.212)
Samlede aktiver	35.355	42.822	36.458	38.832
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.826	1.194	825	1.980
Egenkapital	14.363	11.228	10.911	7.946
Egenkapital ekskl. minoriteter	14.537	10.944	10.097	8.166
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	28,2	5,4	21,2	(14,8)
Soliditetsgrad (%)	41,1	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. Koncernen har i årets løb afhændet Fog El & Alarm ApS ved salg af virksomhed.

Forventet udvikling

Der forventes for det kommende år et resultat på niveau med 2019.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Koncernen er ikke underlagt nogen særlige forretningsmæssige risici.

Finansielle risici

Koncernen er i et beskedent omfang, eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Miljømæssige forhold

Koncernen overholder gældende regler for påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen 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. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		37.019.159	39.474.541
Personaleomkostninger	1	(32.849.594)	(35.581.337)
Af- og nedskrivninger	2	(1.030.526)	(2.529.516)
Driftsresultat		3.139.039	1.363.688
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	(117.700)
Andre finansielle indtægter		2.972	326.471
Andre finansielle omkostninger		(72.336)	(381.170)
Resultat før skat		3.069.675	1.191.289
Skat af årets resultat	4	(889.800)	(715.136)
Resultat af fortsættende aktiviteter		2.179.875	476.153
Resultat af ophørte aktiviteter	5	1.044.044	0
Årets resultat	6	3.223.919	476.153

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		512.123	512.123
Goodwill		0	1.889.556
Immaterielle anlægsaktiver	7	512.123	2.401.679
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.427.921	2.009.684
Indretning af lejede lokaler		990.665	0
Materielle anlægsaktiver	8	2.418.586	2.009.684
Deposita		987.172	669.746
Finansielle anlægsaktiver	9	987.172	669.746
Anlægsaktiver		3.917.881	5.081.109
Råvarer og hjælpematerialer		235.000	480.000
Varer under fremstilling		3.364.096	6.798.214
Fremstillede varer og handelsvarer		5.153.984	4.919.509
Varebeholdninger		8.753.080	12.197.723
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.816.711	21.717.535
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.161.739	3.002.984
Andre tilgodehavender		242.350	438.469
Tilgodehavende selskabsskat		1.176.200	253.800
Periodeafgrænsningsposter	10	68.698	78.196
Tilgodehavender		22.465.698	25.490.984
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Likvide beholdninger		203.385	37.493
Omsætningsaktiver		31.437.163	37.741.200
Aktiver		35.355.044	42.822.309

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.781.000	2.781.000
Overført overskud eller underskud		10.755.746	8.163.403
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		14.536.746	10.944.403
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(174.158)	283.986
Egenkapital		14.362.588	11.228.389
Udskudt skat	11	361.000	379.000
Hensatte forpligtelser		361.000	379.000
Ansvarlig lånekapital		0	211.768
Finansielle leasingforpligtelser		0	291.866
Anden gæld		991.545	0
Langfristede gældsforpligtelser		991.545	503.634
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	90.602
Bankgæld		6.743.092	9.419.774
Modtagne forudbetalinger fra kunder		400.067	4.907.805
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	3.060.859
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.135.219	6.821.349
Anden gæld		4.361.533	6.410.897
Kortfristede gældsforpligtelser		19.639.911	30.711.286
Gældsforpligtelser		20.631.456	31.214.920
Passiver		35.355.044	42.822.309
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.781.000	8.163.403	0
Værdireguleringer	0	0	0
Årets resultat	0	2.592.343	1.000.000
Egenkapital ultimo	2.781.000	10.755.746	1.000.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		283.986	11.228.389
Værdireguleringer		(89.720)	(89.720)
Årets resultat		(368.424)	3.223.919
Egenkapital ultimo		(174.158)	14.362.588

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		3.139.039	1.363.688
Af- og nedskrivninger		1.030.526	2.529.516
Ændringer i arbejdskapital	12	79.783	(7.304.290)
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.249.348	(3.411.086)
Modtagne finansielle indtægter		2.972	326.471
Betalte finansielle omkostninger		(72.336)	(381.170)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.597.200)	(752.532)
Pengestrømme vedrørende drift		2.582.784	(4.218.317)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(512.123)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		1.066.671	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.825.737)	(1.193.527)
Salg af materielle anlægsaktiver		957.761	27.333
Køb af finansielle anlægsaktiver		(317.426)	(4.446)
Salg af virksomheder		848.341	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		33.814	382
Pengestrømme vedrørende investeringer		763.424	(1.682.381)
Afdrag på lån mv.		(503.634)	(3.187.370)
Køb af 24 % CS Ice ApS		0	(109.165)
Tilbagebetaling ved salg af ejendomsselskab		0	(147.490)
Indgåelse af leasingforpligtelse (netto)		0	382.468
Pengestrømme vedrørende finansiering		(503.634)	(3.061.557)
Ændring i likvider		2.842.574	(8.962.255)
Likvider primo		(9.382.281)	(420.026)
Likvider ultimo		(6.539.707)	(9.382.281)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		203.385	37.493
Kortfristet gæld til banker		(6.743.092)	(9.419.774)
Likvider ultimo		(6.539.707)	(9.382.281)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.260.916	32.561.612
Pensioner	1.921.782	2.245.027
Andre omkostninger til social sikring	386.423	503.349
Andre personaleomkostninger	280.473	271.349
	32.849.594	35.581.337
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	49	65
	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	130.000	100.000
	130.000	100.000
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	590.386	1.926.976
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	459.074	622.290
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(18.934)	(19.750)
	1.030.526	2.529.516
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører gevinst/tab ved salg.		
	2019 kr.	2018 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	673.800	532.200
Ændring af udskudt skat	215.000	159.000
Regulering vedrørende tidligere år	1.000	23.936
	889.800	715.136

Koncernens noter

	2019
	kr.
5. Ophørte aktiviteter	
Resultatopgørelse	
Bruttoresultat	6.851.164
Personaleomkostninger	(6.190.344)
Af- og nedskrivninger	(326.718)
Finansielle poster, netto	(94.847)
Resultat for perioden	239.255
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	848.341
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	1.087.596
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	(43.552)
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	1.044.044

	2019	2018
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	2.592.343	567.745
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(368.424)	(91.592)
	3.223.919	476.153

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	512.123	18.910.698
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(1.783.333)
Kostpris ultimo	512.123	17.127.365
Af- og nedskrivninger primo	0	(17.021.142)
Årets afskrivninger	0	(822.885)
Tilbageførsel ved afgang	0	716.662
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(17.127.365)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	512.123	0

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.317.193	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(618.892)	0
Tilgange	835.072	990.665
Afgange	(1.021.100)	0
Kostpris ultimo	5.512.273	990.665
Af- og nedskrivninger primo	(4.307.509)	0
Årets afskrivninger	(459.074)	0
Tilbageførsel ved afgange	682.231	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.084.352)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.427.921	990.665
		Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		669.746
Afgang ved virksomhedssalg o.l.		(187.818)
Tilgange		505.244
Kostpris ultimo		987.172
Regnskabsmæssig værdi ultimo		987.172

10. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	113.000	83.000
Materielle anlægsaktiver	(36.000)	(119.000)
Varebeholdninger	0	129.000
Tilgodehavender	284.000	286.000
	361.000	379.000

Bevægelser i året

Primo	379.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(18.000)
Ultimo	361.000

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.444.643	(5.806.199)
Ændring i tilgodehavender	3.947.686	(5.537.066)
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.312.546)	4.038.975
	79.783	(7.304.290)

	2019	2018
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.566.298	2.657.674

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelser har pr. 31.12.2019 afgivet sædvanlige arbejdsгарантиer over for kunder på i alt 237 t.kr.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 8.518 t.kr., igangværende arbejder for fremmed regning udgør 4.100 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 15.853 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
CS Ice ApS	Brønderslev	ApS	79,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.352.253	2.217.834
Personaleomkostninger	1	(3.598.521)	(3.307.963)
Af- og nedskrivninger	2	0	(52.438)
Negativ goodwill		0	279.268
Driftsresultat		(1.246.268)	(863.299)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.498.093	1.607.279
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		221.868	27.821
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(128.212)	(94.941)
Andre finansielle omkostninger		(7.138)	(92.911)
Resultat før skat		3.338.343	583.949
Skat af årets resultat	3	254.000	263.064
Årets resultat	4	3.592.343	847.013

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.267.582	15.714.321
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	423.536
Finansielle anlægsaktiver	6	16.267.582	16.137.857
Anlægsaktiver		16.267.582	16.137.857
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.544.662	1.103.854
Udskudt skat		11.000	15.000
Tilgodehavende selskabsskat		1.073.200	253.800
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.508.000	1.034.000
Tilgodehavender		4.136.862	2.406.654
Omsætningsaktiver		4.136.862	2.406.654
Aktiver		20.404.444	18.544.511

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	2.781.000	2.781.000
Overført overskud eller underskud		10.755.746	8.163.403
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital		14.536.746	10.944.403
Anden gæld		58.126	0
Langfristede gældsforpligtelser		58.126	0
Bankgæld		1.971.750	1.994.906
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	41.670
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.157.020	4.574.852
Skyldige sambeskatningsbidrag		472.200	221.800
Anden gæld		1.208.602	766.880
Kortfristede gældsforpligtelser		5.809.572	7.600.108
Gældsforpligtelser		5.867.698	7.600.108
Passiver		20.404.444	18.544.511
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.781.000	8.163.403	0	10.944.403
Årets resultat	0	2.592.343	1.000.000	3.592.343
Egenkapital ultimo	2.781.000	10.755.746	1.000.000	14.536.746

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.454.135	3.167.146
Pensioner	118.080	116.960
Andre omkostninger til social sikring	26.306	23.857
	3.598.521	3.307.963
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	4
	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	0	52.438
	0	52.438
	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	4.000	(7.000)
Regulering vedrørende tidligere år	1.000	23.936
Refusion i sambeskatning	(259.000)	(280.000)
	(254.000)	(263.064)
	2019 kr.	2018 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	2.592.343	847.013
	3.592.343	847.013
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		156.875
Kostpris ultimo		156.875
Af- og nedskrivninger primo		(156.875)
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	24.501.069	423.536
Afgange	(1.933.333)	(423.536)
Kostpris ultimo	22.567.736	0
Nedskrivninger primo	(8.786.748)	0
Afskrivninger på goodwill	(590.386)	0
Andel af årets resultat	4.486.130	0
Udbytte	(3.600.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	655.166	0
Andre reguleringer	(246.401)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.782.085	0
Nedskrivninger ultimo	(6.300.154)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.267.582	0

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 over for datterselskabet CS Ice ApS tilkendegivet at ville stille den nødvendige kapital til rådighed, således at ledelsen for CS Ice ApS har kunnet aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje. Egenkapitalen i CS Ice ApS udgør (829 t.kr.) pr. 31.12.2019.

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

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

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 eksklusiv 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).

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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
Indretning af lejede lokaler	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

Anvendt regnskabspraksis

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. Brugs-tiderne 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.