



C.S.E. Holding A/S

Lillebæltsvej 6
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 24213463

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.05.2021

Kathrine Flink Isager Qvist
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

C.S.E. Holding A/S

Lillebæltsvej 6

6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 24213463

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Dennis Vad Lauridsen, formand

Michael Vinther

Jan Milvertz

Søren Toft Mathiasen

Direktion

Jan Milvertz

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 03.05.2021

Direktion

Jan Milvertz

Bestyrelse

Dennis Vad Lauridsen
formand

Michael Vinther

Jan Milvertz

Søren Toft Mathiasen

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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 blandt andet 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 03.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	46.593	37.019	39.475	44.598	42.558
Driftsresultat	3.230	3.139	1.364	3.797	(1.040)
Resultat af finansielle poster	(107)	(69)	(55)	(429)	(691)
Årets resultat	2.395	3.224	476	2.284	(1.837)
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.442	3.592	568	1.931	(1.212)
Balancesum	36.105	35.355	42.822	36.458	38.832
Investeringer i materielle aktiver	2.554	1.826	1.194	825	1.980
Egenkapital	15.758	14.363	11.228	10.911	7.946
Egenkapital ekskl. minoriteter	15.979	14.537	10.944	10.097	8.166
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.771	2.583	(4.218)	9.057	
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.528)	763	(1.682)	1.227	
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.000)	(504)	(3.062)	580	
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	16,00	28,19	5,40	21,15	-14,80
Soliditetsgrad (%)	44,26	41,12	25,56	27,69	21,03

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}} * 100$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 tilfredstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er på niveau med den forventede udvikling.

Forventet udvikling

Der forventes for det kommende år et resultat på niveau med 2020.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		46.593.397	37.019.159
Personaleomkostninger	1	(42.552.179)	(32.849.594)
Af- og nedskrivninger	2	(811.701)	(1.030.526)
Driftsresultat		3.229.517	3.139.039
Andre finansielle indtægter		81.147	2.972
Andre finansielle omkostninger		(188.263)	(72.336)
Resultat før skat		3.122.401	3.069.675
Skat af årets resultat	3	(727.426)	(889.800)
Resultat af fortsættende aktiviteter		2.394.975	2.179.875
Resultat af ophørte aktiviteter	4	0	1.044.044
Årets resultat	5	2.394.975	3.223.919

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		409.699	512.123
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	6	409.699	512.123
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.082.086	1.427.921
Indretning af lejede lokaler		2.155.492	990.665
Materielle aktiver	7	4.237.578	2.418.586
Deposita		917.304	987.172
Finansielle aktiver	8	917.304	987.172
Anlægsaktiver		5.564.581	3.917.881
Råvarer og hjælpematerialer		180.000	235.000
Varer under fremstilling		0	3.364.096
Fremstillede varer og handelsvarer		5.599.365	5.153.984
Varebeholdninger		5.779.365	8.753.080
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.627.063	16.816.711
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	6.079.671	4.161.739
Andre tilgodehavender		334.026	242.350
Tilgodehavende skat		151.000	1.176.200
Periodeafgrænsningsposter	10	428.604	68.698
Tilgodehavender		22.620.364	22.465.698
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Likvide beholdninger		2.125.955	203.385
Omsætningsaktiver		30.540.684	31.437.163
Aktiver		36.105.265	35.355.044

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	11	2.781.000	2.781.000
Overført overskud eller underskud		11.197.921	10.755.746
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		15.978.921	14.536.746
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		(221.358)	(174.158)
Egenkapital		15.757.563	14.362.588
Udskudt skat	12	1.067.000	361.000
Andre hensatte forpligtelser	13	3.525.000	0
Hensatte forpligtelser		4.592.000	361.000
Anden gæld		3.287.059	991.545
Langfristede gældsforpligtelser	14	3.287.059	991.545
Bankgæld		423.339	6.743.092
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	400.067
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	215.690	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.099.219	8.135.219
Anden gæld		7.730.395	4.361.533
Kortfristede gældsforpligtelser		12.468.643	19.639.911
Gældsforpligtelser		15.755.702	20.631.456
Passiver		36.105.265	35.355.044
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	2.781.000	10.755.746	1.000.000	14.536.746	(174.158)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)	0
Årets resultat	0	442.175	2.000.000	2.442.175	(47.200)
Egenkapital ultimo	2.781.000	11.197.921	2.000.000	15.978.921	(221.358)
					I alt
					kr.
Egenkapital primo					14.362.588
Udbetalt ordinært udbytte					(1.000.000)
Årets resultat					2.394.975
Egenkapital ultimo					15.757.563

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		3.229.517	3.139.039
Af- og nedskrivninger		811.701	1.030.526
Andre hensatte forpligtelser		3.525.000	0
Ændringer i arbejdskapital	15	3.307.716	79.783
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.873.934	4.249.348
Modtagne finansielle indtægter		81.147	2.972
Betalte finansielle omkostninger		(188.263)	(72.336)
Refunderet/(betalt) skat		1.003.774	(1.597.200)
Pengestrømme vedrørende drift		11.770.592	2.582.784
Salg af immaterielle aktiver		0	1.066.671
Køb mv. af materielle aktiver		(2.554.269)	(1.825.737)
Salg af materielle aktiver		26.000	957.761
Køb af finansielle aktiver		0	(317.426)
Salg af virksomheder		0	848.341
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	33.814
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.528.269)	763.424
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		9.242.323	3.346.208
Afdrag på lån mv.		0	(503.634)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000.000)	(503.634)
Ændring i likvider		8.242.323	2.842.574

Likvider primo	(6.539.707)	(9.382.281)
Likvider ultimo	1.702.616	(6.539.707)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.125.955	203.385
Kortfristet gæld til banker	(423.339)	(6.743.092)
Likvider ultimo	1.702.616	(6.539.707)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	37.985.834	30.260.916
Pensioner	3.811.287	1.921.782
Andre omkostninger til social sikring	460.816	386.423
Andre personaleomkostninger	294.242	280.473
	42.552.179	32.849.594
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	64	49

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	130.000	130.000
	130.000	130.000

2 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	102.424	590.386
Afskrivninger på materielle aktiver	706.802	459.074
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	2.475	(18.934)
	811.701	1.030.526

3 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	(15.000)	673.800
Ændring af udskudt skat	706.000	215.000
Regulering vedrørende tidligere år	36.426	1.000
	727.426	889.800

4 Ophørte aktiviteter

	2020 kr.	2019 kr.
Bruttoresultat	0	6.851.164
Personaleomkostninger	0	(6.190.344)
Af- og nedskrivninger	0	(326.718)
Finansielle poster, netto	0	(94.847)
Resultat for perioden	0	239.255
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	0	848.341
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	0	1.087.596
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	0	(43.552)
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0	1.044.044

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overført resultat	442.175	2.592.343
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(47.200)	(368.424)
	2.394.975	3.223.919

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	512.123	17.127.365
Kostpris ultimo	512.123	17.127.365
Af- og nedskrivninger primo	0	(17.127.365)
Årets afskrivninger	(102.424)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(102.424)	(17.127.365)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	409.699	0

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	5.512.273	990.665
Tilgange	1.281.604	1.272.665
Afgange	(239.680)	0
Kostpris ultimo	6.554.197	2.263.330
Af- og nedskrivninger primo	(4.084.352)	0
Årets afskrivninger	(598.964)	(107.838)
Tilbageførsel ved afgange	211.205	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.472.111)	(107.838)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.082.086	2.155.492

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	987.172
Tilgange	17.460
Afgange	(87.328)
Kostpris ultimo	917.304
Regnskabsmæssig værdi ultimo	917.304

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 kr.	2019 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	15.131.742	18.995.694
Foretagne acontofaktureringer	(9.267.761)	(14.833.955)
Overført til forpligtelser	215.690	0
	6.079.671	4.161.739

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	27.810	2.781.000
	27.810	2.781.000

12 Udskudt skat

	2020	2019
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	90.000	113.000
Materielle aktiver	90.000	(36.000)
Tilgodehavender	887.000	284.000
Udskudt skat i alt	1.067.000	361.000

Bevægelser i året	2020	2019
	kr.	kr.
Primo	361.000	379.000
Indregnet i resultatopgørelsen	706.000	(18.000)
Ultimo	1.067.000	361.000

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020	Restgæld efter 5 år 2020
	kr.	kr.
Anden gæld	3.287.059	3.287.059
	3.287.059	3.287.059

15 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	2.973.715	3.444.643
Ændring i tilgodehavender	(1.109.998)	3.947.686
Ændring i leverandørgæld mv.	1.443.999	(7.312.546)
	3.307.716	79.783

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.393.099	4.566.298

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens bankforbindelse har pr. 31.12.2020 afgivet sædvanlige arbejdsgarantier over for kunder på i alt 837 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 5.599 t.kr., igangværende arbejder for fremmed regning udgør 5.745 t.kr. og tilgodehavender fra salg udgør 15.283 t.kr.

18 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
CS Electric A/S	Esbjerg	A/S	100
CS Ice ApS	Brønderslev	ApS	79

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		3.860.693	2.352.253
Personaleomkostninger	1	(4.950.549)	(3.598.521)
Driftsresultat		(1.089.856)	(1.246.268)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.320.483	4.498.093
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		36.518	221.868
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(7.830)	(128.212)
Andre finansielle omkostninger		(18.714)	(7.138)
Resultat før skat		2.240.601	3.338.343
Skat af årets resultat	2	201.574	254.000
Årets resultat	3	2.442.175	3.592.343

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	4	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.065.626	16.267.582
Finansielle aktiver	5	14.065.626	16.267.582
Anlægsaktiver		14.065.626	16.267.582
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.687.918	1.544.662
Udskudt skat	6	8.000	11.000
Tilgodehavende skat		151.000	1.073.200
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		226.000	1.508.000
Tilgodehavender		4.072.918	4.136.862
Likvide beholdninger		2.684	0
Omsætningsaktiver		4.075.602	4.136.862
Aktiver		18.141.228	20.404.444

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		2.781.000	2.781.000
Overført overskud eller underskud		11.197.921	10.755.746
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
Egenkapital		15.978.921	14.536.746
Anden gæld		195.057	58.126
Langfristede gældsforpligtelser	7	195.057	58.126
Bankgæld		0	1.971.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.502	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.157.020
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	472.200
Anden gæld	8	1.904.748	1.208.602
Kortfristede gældsforpligtelser		1.967.250	5.809.572
Gældsforpligtelser		2.162.307	5.867.698
Passiver		18.141.228	20.404.444
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.781.000	10.755.746	1.000.000	14.536.746
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Årets resultat	0	442.175	2.000.000	2.442.175
Egenkapital ultimo	2.781.000	11.197.921	2.000.000	15.978.921

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	4.775.885	3.454.135
Pensioner	150.803	118.080
Andre omkostninger til social sikring	23.861	26.306
	4.950.549	3.598.521
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5	4

2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring af udskudt skat	3.000	4.000
Regulering vedrørende tidligere år	36.426	1.000
Refusion i sambeskatning	(241.000)	(259.000)
	(201.574)	(254.000)

3 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overført resultat	442.175	2.592.343
	2.442.175	3.592.343

4 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	156.875
Kostpris ultimo	156.875
Af- og nedskrivninger primo	(156.875)
Af- og nedskrivninger ultimo	(156.875)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	22.567.736
Kostpris ultimo	22.567.736
Nedskrivninger primo	(6.300.154)
Andel af årets resultat	3.320.483
Udbytte	(5.700.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	177.561
Nedskrivninger ultimo	(8.502.110)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.065.626

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	8.000	11.000
Udskudt skat i alt	8.000	11.000

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	11.000	15.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.000)	(4.000)
Ultimo	8.000	11.000

Skatte aktivet forventes at blive udnyttet inden for tre til fem år.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Anden gæld	195.057	195.057
	195.057	195.057

8 Anden gæld

	2020	2019
	kr.	kr.
Moms og afgifter	954.597	308.113
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	789.139	590.218
Feriepengeforpligtelser	103.161	198.675
Anden gæld i øvrigt	57.851	111.596
	1.904.748	1.208.602

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 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 (1.054) t.kr. pr. 31.12.2020

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på 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 og 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 af 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.

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 resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Resultatopgørelsen

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 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 dagsværdien 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.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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

Balancen**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 og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 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. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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, hvis 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 effektivere 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, der er 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.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige

underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.