



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 391 401
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CGS HOLDING AS
Forretningsadresse: Dronningen 1
0287 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Rune Clausen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 17.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	3,5	-478 000	16 361 940
Annen driftskostnad	2,3	28 929 055	59 829 392
Sum kostnader		28 451 055	76 191 332
Driftsresultat		-28 451 055	-76 191 332
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		13 210 845	17 594 082
Annen finansinntekt	4	16 948 289	697 645 171
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4,7	31 153 114	240 967 060
Sum finansinntekter		61 312 248	956 206 313
Annen finanskostnad	4	11 816 506	2 695 353
Sum finanskostnader		11 816 506	2 695 353
Netto finans		49 495 742	953 510 960
Ordinært resultat før skattekostnad		21 044 687	877 319 628
Ordinært resultat etter skattekostnad		21 044 687	877 319 628
Årsresultat		21 044 687	877 319 628
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		21 044 687	877 319 628
Sum overføringer og disponeringer		21 044 687	877 319 628



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	4 500 000	4 500 000
Sum immaterielle eiendeler		4 500 000	4 500 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	7	3 513 303 896	3 545 296 658
Investeringer i tilknyttet selskap	7	698 605 020	698 605 020
Investeringer i aksjer og andeler	7	33 964 736	33 251 328
Andre fordringer	8	234 839 576	204 396 677
Sum finansielle anleggsmidler		4 480 713 228	4 481 549 683
Sum anleggsmidler		4 485 213 228	4 486 049 683
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		158 503	158 503
Sum fordringer		158 503	158 503
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	7	813 677 987	624 033 411
Sum investeringer		813 677 987	624 033 411
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	26 874 334	236 559 473
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		26 874 334	236 559 473
Sum omløpsmidler		840 710 824	860 751 387
SUM EIENDELER		5 325 924 052	5 346 801 070

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13,15	600 000	600 000
Annen innskutt egenkapital	15	166 333 177	166 333 177
Sum innskutt egenkapital		166 933 177	166 933 177
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	15	5 098 309 452	5 077 264 765
Sum opptjent egenkapital		5 098 309 452	5 077 264 765
Sum egenkapital		5 265 242 629	5 244 197 942
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	57 861 900	85 812 850
Sum annen langsiktig gjeld		57 861 900	85 812 850
Sum langsiktig gjeld		57 861 900	85 812 850
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		18 750	0
Annen kortsiktig gjeld	9,15	2 800 772	16 790 278
Sum kortsiktig gjeld		2 819 522	16 790 278
Sum gjeld		60 681 422	102 603 128
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5 325 924 051	5 346 801 070



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	604 038 645	420 466 465
Sum inntekter		604 038 645	420 466 465
Kostnader			
Varekostnad	2	409 877 602	247 162 674
Lønnskostnad	3,5	113 641 268	123 218 326
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	11 390 348	10 898 915
Annen driftskostnad	2,3	47 866 880	46 898 035
Sum kostnader		582 776 098	428 177 950
Driftsresultat		21 262 547	-7 711 485
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	7	343 790 538	258 367 625
Annen renteinntekt		3 262 602	9 322 697
Annen finansinntekt	4	38 890 982	706 746 146
Verdiøkning andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4,7	63 145 875	0
Sum finansinntekter		449 089 997	974 436 468
Verdireduksjon andre finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4,7	0	14 066 784
Annen finanskostnad	4	24 971 881	4 809 314
Sum finanskostnader		24 971 881	18 876 098
Netto finans		424 118 116	955 560 370
Ordinært resultat før skattekostnad		445 380 663	947 848 885
Skattekostnad på ordinært resultat	12	5 668 561	4 554 924
Ordinært resultat etter skattekostnad		439 712 102	943 293 961
Årsresultat		439 712 102	943 293 961
Minoritetsinteresser	15	11 894 832	6 515 700



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Årsresultat etter minoritetsinteresser		427 817 270	936 778 261



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	14 613 380	14 103 142
Sum immaterielle eiendeler		14 613 380	14 103 142
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	6	168 976 794	138 845 681
Skip, rigger, fly og lignende	6	4 551 241	13 050 790
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6	11 561 907	8 271 123
Sum varige driftsmidler		185 089 942	160 167 594
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	7	1 699 348 127	1 526 755 809
Investeringer i aksjer og andeler	7	936 192 716	849 622 826
Andre fordringer	8	40 391 853	21 833 288
Sum finansielle anleggsmidler		2 675 932 696	2 398 211 923
Sum anleggsmidler		2 875 636 018	2 572 482 659
Omløpsmidler			
Varer			
Varer		3 835 119	4 073 156
Sum varer		3 835 119	4 073 156
Fordringer			
Kundefordringer		38 397 378	77 677 463
Andre fordringer		55 638 436	34 833 440
Sum fordringer		94 035 814	112 510 903
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	7	813 677 987	623 635 772
Sum investeringer		813 677 987	623 635 772
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	14	129 581 500	307 520 502



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		129 581 500	307 520 502
Sum omløpsmidler		1 041 130 420	1 047 740 333
SUM EIENDELER		3 916 766 438	3 620 222 992
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13,15	600 000	600 000
Annen innskutt egenkapital	15	166 333 177	166 333 177
Sum innskutt egenkapital		166 933 177	166 933 177
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	15	3 547 191 894	3 199 585 424
Minoritetsinteresser	15	21 875 361	9 980 529
Sum opptjent egenkapital		3 569 067 255	3 209 565 953
Sum egenkapital		3 736 000 432	3 376 499 130
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	5	27 726 951	24 800 981
Sum avsetninger for forpliktelser		27 726 951	24 800 981
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	77 142 234	108 723 269
Sum annen langsiktig gjeld		77 142 234	108 723 269
Sum langsiktig gjeld		104 869 185	133 524 250
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 871 711	23 113 766
Betalbar skatt	12	6 608 630	6 314 636
Skyldige offentlige avgifter		10 882 409	17 794 088
Annen kortsiktig gjeld	9,15	26 534 071	62 977 122
Sum kortsiktig gjeld		75 896 821	110 199 612



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld		180 766 006	243 723 862
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 916 766 438	3 620 222 992



CGS HOLDING AS STYRETS ÅRSBERETNING 2020



Virksomheten

CGS Holding AS er et investeringsselskap som foretar finansielle plasseringer i ulike aktivaklasser. CGS Holding er morselskap for Christian Sundt AB, Christian Sundt II AB, Cana Holding Inc, Sundt Air Holding AS, Sundt Air AS, Sundt Air Executive Handling AS, Aviation Bemanning AS og Sundt Air Management AS.

Virksomheten drives fra selskapets kontorer på Dronningen 1, Oslo. Utover dette har konsernet virksomhet på Oslo lufthavn og Stavanger lufthavn, samt i Stockholm og New York.

Selskapets aksjekapital pr 31.12.2020 var kr 0,6 mill. Christian Gruner Sundt eier alle aksjene i selskapet.

Fortsatt drift

Det fremlagte regnskap med tilhørende noter gir etter styrets mening, et fyllestgjørende bilde av selskapets og konsernets stilling ved årsskiftet. Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetningen om fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetning er til stede.

Norsk økonomi og verdensøkonomien forøvrig ble som kjent i løpet av vinteren 2020 rammet og preget av Covid-pandemien. De faktiske langsiktige effekter er fortsatt vanskelige å identifisere. Indirekte er naturlig nok også selskapet rammet av disse effektene, selv om både selskapets og konsernets finansielle stilling fortsatt vurderes å være god og resultatutviklingen i selskapet har vært god i 2020 totalt sett. Styrets vurdering er fortsatt at COVID-19 ikke vil påvirke driften av selskapet. Selskapets egenkapitalandel pr 31.12.2020 utgjør omlag 98,9 % av selskapets totalkapitaltilsvarende tall for 2019 var 98%.

Selskapets likviditetssituasjon er god, og det forventes ingen likviditetsmessige utfordringer for selskapet.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årsoverskuddet for konsernet i 2020 utgjorde 439,7 mill., mot et overskudd i 2019 på 943,3 mill., årsoverskuddet for morselskapet var kr. 21 mill., mot et overskudd for 2019 på kr 877,3 mill.

Forskjell mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i konsernet knytter seg i hovedsak til inntekter ved bruk av egenkapitalmetoden og endring av omløpsmidler.

Driftsinntekter for konsernet ble kr.604 mill., mot kr 420,5 mill. for 2019. Driftsresultatet for 2020 ble positivt med kr 21,2 mill. mot negativt for 2019 med kr 7,7 mill. Resultatøkningen skyldes i hovedsak reduserte personellkostnader i morselskapet, som følge av resultatbasert avlønning i forhold til verdiutvikling.



Morselskapets total kapital pr 31.12.2020 utgjør kr 5.325,9 mill. for konsernet utgjør den kr 3.916,8 mill. Samlet gjeld utgjorde for morselskapet kr 60,6 mill. og konsernet kr 180,8 mill.

Andel resultat i tilknyttede selskaper ble positivt med kr 343,8 mill., i forhold til 2019 hvor resultatet var positivt med kr 258,4 mill. Konsernresultat før skatt endte på kr 445,4 mill. for 2020, mot et positivt resultat for 2019 med kr 947,8 mill. Bakgrunnen for nedgangen fra 2019 til 2020 knytter seg til reduksjon i mottatte utbytter, samt at man i 2019 realiserte store deler av selskapets aksjepost i Eiendomsspar AS med betydelig gevinst.

Igjennom investeringer i datterselskaper i Sverige eier selskapet 12,5% og har en stemmeandel på 18.1 % av Pandox AB. Pandox kontantstrøm utgjorde SEK 660 mill., mot SEK 2.161 mill. i 2019. Nedgangen skyldes i hovedsak lavere omsetning i selskapets hotelleiendommer grunnet koronapandemien. Gjennom sommeren og tredje kvartal 2020 medførte lettelse i koronarestriksjoner en gradvis bedring av hotellmarkedet og gjenåpning av stadig flere hoteller. Utover i fjerde kvartal og inn i 2021, har økt smitte igjen medført restriksjoner i de fleste av Pandox sine nøkkelmarkeder. Det forventes en gradvis bedring av hotellmarkedet igjennom 2021, i takt med økt vaksinerings og basert på erfaringer fra land med mindre smittespredning og restriksjoner.

Pandox har i 2020 gjennomført et hotellkjøp i Tyskland, for SEK 639 mill. I tillegg har Pandox overtatt operatørselskapet til to hotelleiendommer i København, som tidligere var leiet ut og driftet under «First» merkenavnet. Pandox eide ved årsskiftet en portefølje på totalt 156 hoteller, hvorav 78 hoteller utenfor Norden, i alt 35.060 rom.

Markedsverdien av hotellporteføljen var SEK 59.5 milliarder pr 31.12.2020 og belåningsgraden (LTV) i selskapet var 48,7 %. Pandox likviditetsreserve inkludert langsiktige kredittrammer utgjorde SEK 5.221 millioner pr 31.12.2020.

Børskurs for Pandox-aksjen var SEK 145,20 ved årsskiftet, mot en underliggende substansverdi (EPRA NAV) på SEK 167,60 pr aksje. Underliggende substansverdi falt med 10 % gjennom året målt i SEK. Målt i NOK, som svekket seg 10 % mot SEK i løpet av året, var Pandox' substansverdi tilnærmet konstant.

Fri egenkapital for morselskapet utgjør pr 31.12.2020 kr 5.098,3. mill. Styret vurderer selskapets og konsernets likviditetssituasjon til å være tilfredsstillende pr 31.12.2020.

Finansiell risiko

Selskapet og konsernet er eksponert for finansiell risiko, gjennom svingninger i verdipapirmarkedet. Målsettingen er å avdempe risikoen i størst mulig grad. Selskapets styre forestår en løpende vurdering av de valgte strategier. Selskapet vurderer risiko for tap på fordringer som lav, basert på tidligere erfaring og en gjennomgang av fordringsbasen.



Arbeidsmiljø og personale

Enkelte av konsernselskapene har integrert helse, miljø og sikkerhetskrav i sitt kvalitetssystem. Kvalitetssystemet er basert og bygget opp på NS – EN ISO 9000 Serien.

I morselskapet er det ingen fast ansatt. Konsernet hadde 89 ansatte pr 31.12.2020. Arbeidsmiljøet ansees å være bra. Det er ikke registrert ulykker eller skader på ansatte i løpet av 2020, sykefraværet har for konsernet i 2020 er omlag 3 %.

Arbeidsmiljøet er tilfredsstillende. Selskapet og konsern en innarbeidet policy på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn. Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Selskap og konsern har aktiv holdning til å fremme lovens formål innenfor virksomheten.

Miljørapportering

To av konsernselskapene, Sundt Air AS og Sundt Air Management AS har virksomhet som medfører utslipp av NOx og CO2. I tillegg benyttes kjemikalier ved avising av selskapets fly. Videre medfører vedlikehold av fly håndtering av spesialavfall som olje mv. Selskapets håndtering av utslippene er ivaretatt på betryggende måte gjennom sitt interne kvalitetssystem. Kvalitetssystemet er basert og bygget opp på NS-EN ISO 9000 Serien.

Konsernet forurensrer ikke det ytre miljø, utover hva som anses naturlig for selskapets virksomhet, men har stadig fokus på å redusere de negative virkninger driften kan ha for miljøet.

Årsresultat og disponering

Styret foreslår følgende disponering av resultatet:

Overført til annen egenkapital	21 mill.
<u>Årsresultat</u>	<u>21 mill.</u>

Oslo, 30. april 2021

<u>Christian G Sundt</u> Styreleder	<u>Else Helene Sundt</u> Styremedlem	<u>Christian Ringnes</u> Styremedlem	<u>Jens B Raanaas</u> Styremedlem	<u>Jakob Iqbal</u> Daglig leder
--	---	---	--------------------------------------	------------------------------------

CGS Holding AS
RESULTATREGNSKAP

Morselskap		Konsern		
2019	2020	Note	2020	2019
Driftsinntekter og driftskostnader				
0	0	2	604 038 645	420 466 465
-----	-----		-----	-----
0	0		604 038 645	420 466 465
-----	-----		-----	-----
0	0	2	409 877 602	247 162 674
16 361 940	(478 000)	3,5	113 641 268	123 218 326
0	0	6	11 390 348	10 898 915
59 829 392	28 929 055	2,3	47 866 880	46 898 035
-----	-----		-----	-----
76 191 332	28 451 055		582 776 098	428 177 950
-----	-----		-----	-----
(76 191 332)	(28 451 055)		21 262 547	(7 711 485)
-----	-----		-----	-----
Finansinntekter og finanskostnader				
0	0	7	343 790 538	258 367 625
17 594 082	13 210 845		3 262 602	9 322 697
240 967 060	31 153 114	4,7	63 145 875	(14 066 784)
697 645 171	16 948 289	4	38 890 982	706 746 146
(2 695 353)	(11 816 506)	4	(24 971 881)	(4 809 314)
-----	-----		-----	-----
953 510 961	49 495 742		424 118 116	955 560 370
-----	-----		-----	-----
877 319 629	21 044 687		445 380 663	947 848 885
-----	-----		-----	-----
0	0	12	(5 668 561)	(4 554 924)
-----	-----		-----	-----
877 319 629	21 044 687		439 712 102	943 293 961
=====	=====		=====	=====
<i>Minoritetens andel av resultat</i>				
		15	11 894 832	6 515 700
			-----	-----
<i>Overføringer og disponeringer:</i>				
877 319 629	21 044 687			
-----	-----			
877 319 629	21 044 687			
-----	-----			

Org.nr 986 391 401

CGS Holding AS
BALANSE PR. 31. DESEMBER 2020

Morselskap		EIENDELER		Konsern	
2019	2020		Note	2020	2019
		Anleggsmidler			
		Immaterielle eiendeler			
4 500 000	4 500 000	Utsatt skattefordel	12	14 613 380	14 103 142
4 500 000	4 500 000	Sum immaterielle eiendeler		14 613 380	14 103 142
		Varige driftsmidler			
0	0	Fly	6	4 551 241	13 050 790
0	0	Fast eiendom, tomter mv	6	168 976 794	138 845 681
0	0	Andre driftsmidler	6	11 561 907	8 271 123
0	0	Sum varige driftsmidler		185 089 942	160 167 594
		Finansielle anleggsmidler			
3 545 296 658	3 513 303 896	Investeringer i datterselskap	7	0	0
698 605 020	698 605 020	Investeringer i tilknyttet selskap	7	1 699 348 127	1 526 755 809
204 396 677	234 839 576	Fordringer	8	40 391 853	21 833 288
33 251 328	33 964 736	Aksjer i andre selskaper	7	936 192 716	849 622 826
4 481 549 683	4 480 713 227	Sum finansielle anleggsmidler		2 675 932 696	2 398 211 923
4 486 049 683	4 485 213 227	Sum anleggsmidler		2 875 636 018	2 572 482 659
		Omløpsmidler			
0	0	Delelager, flydeler		3 835 119	4 073 156
		Fordringer			
158 503	158 503	Kundefordringer		38 397 378	77 677 463
0	0	Andre kortsiktige fordringer		55 638 436	34 833 440
158 503	158 503	Sum fordringer		94 035 814	112 510 903
		Finansielle omløpsmidler			
624 033 411	813 677 987	Investeringer	7	813 677 987	623 635 772
624 033 411	813 677 987	Sum finansielle omløpsmidler		813 677 987	623 635 772
236 559 473	26 874 334	Bankinnskudd og kontanter	14	129 581 500	307 520 502
860 751 387	840 710 824	Sum omløpsmidler		1 041 130 420	1 047 740 333
5 346 801 070	5 325 924 051	Sum eiendeler		3 916 766 438	3 620 222 992

Org.nr 986 391 401



CGS Holding AS BALANSE PR. 31. DESEMBER 2020

Morselskap		EGENKAPITAL OG GJELD		Konsern	
2019	2020	Egenkapital	Note	2020	2019
		Innskutt egenkapital			
600 000	600 000	Aksjekapital	13,15	600 000	600 000
166 333 177	166 333 177	Annen innskutt egenkapital	15	166 333 177	166 333 177
<u>166 933 177</u>	<u>166 933 177</u>	Sum innskutt egenkapital		<u>166 933 177</u>	<u>166 933 177</u>
		Opptjent egenkapital			
5 077 264 765	5 098 309 452	Annen egenkapital	15	3 547 191 894	3 199 585 424
0	0	Minoritetsandel	15	21 875 361	9 980 529
<u>5 077 264 765</u>	<u>5 098 309 452</u>	Sum opptjent egenkapital		<u>3 569 067 255</u>	<u>3 209 565 953</u>
<u>5 244 197 942</u>	<u>5 265 242 629</u>	Sum egenkapital		<u>3 736 000 432</u>	<u>3 376 499 130</u>
		Gjeld			
		Langsiktig gjeld			
		Pensjonsforpliktelser	5	27 726 951	24 800 981
85 812 850	57 861 900	Annen langsiktig gjeld	10	77 142 234	108 723 269
<u>85 812 850</u>	<u>57 861 900</u>	Sum langsiktig gjeld		<u>104 869 185</u>	<u>133 524 250</u>
		Kortsiktig gjeld			
0	18 750	Leverandørgjeld		31 871 711	23 113 766
0	0	Betalbar skatt	12	6 608 630	6 314 636
0	0	Offentlige avgifter		10 882 409	17 794 088
16 790 278	2 800 772	Annen kortsiktig gjeld	9, 15	26 534 071	62 977 122
<u>16 790 278</u>	<u>2 819 522</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>75 896 821</u>	<u>110 199 612</u>
<u>102 603 128</u>	<u>60 681 422</u>	Sum gjeld		<u>180 766 006</u>	<u>243 723 862</u>
<u>5 346 801 070</u>	<u>5 325 924 051</u>	Sum egenkapital og gjeld		<u>3 916 766 438</u>	<u>3 620 222 992</u>

Oslo 30. april 2021

Christian G. Sundt
Styreleder

Christian Ringnes
Styremedlem

Else Helene Sundt
Styremedlem

Jens B. Raanaas
Styremedlem

Jakob Iqbal
Daglig leder



CGS Holding AS KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskap		Konsern	
2019	2020	2020	2019
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	
877 319 629	21 044 687	439 712 102	943 293 961
0	0	11 390 348	10 898 915
0	0	(343 790 538)	(258 367 625)
(240 967 060)	(31 153 114)	(63 145 839)	14 066 784
0	0	(510 620)	(700 333)
636 352 569	(10 108 427)	43 655 453	709 191 702
-	-	18 713 126	(62 172 464)
16 289 232	(13 970 757)	(34 302 791)	34 971 486
652 641 801	(24 079 184)	28 065 788	681 990 724
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	
(156 605 112)	(189 644 576)	(126 896 376)	(170 274 258)
56 978 655	31 989 570	66 069 765	19 071 564
0	0	(36 312 696)	60 594 086
(99 626 457)	(157 655 006)	(97 139 307)	(90 608 608)
		Likvider tilført/brukt på finansiering	
872 100	(27 950 950)	(28 655 065)	1 754 594
0	0	(80 210 418)	(53 946 324)
(400 000 000)	0	-	(399 970 000)
(399 127 900)	(27 950 950)	(108 865 483)	(452 161 730)
153 887 444	(209 685 140)	(177 939 002)	139 220 386
82 672 029	236 559 473	307 520 502	168 300 116
236 559 473	26 874 333	129 581 500	307 520 502

Org.nr. 986 391 401



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

Inntektsføring

Som hovedregel skjer inntektsføring på tidspunkt for levering av varer eller tjenester, forutsatt at kunden har overtatt risiko og eiendomsrett til varen eller tjenesten.

Urealisert gevinst eller tap knyttet til børsnoterte verdipapirer med god eierspredning og likviditet, som klassifiseres som omløpsmidler, blir inntekts- eller tapsført på balansedagen.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet som konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper ved at datterselskapene følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Kostpris for aksjer i datterselskapet elimineres mot egenkapitalen i balansen.

Konsernregnskapet omfatter foruten morselskapet CGS Holding AS:

- Christian Sundt AB, 100 %
- Christian Sundt II AB, 100 %
- Cana Holding Inc, 100 %
- Cana Property LLC, 100 %
- Air Nord LLC, 100 %
- Cana Energy LLC, 100 %
- Sundt Air Holding AS 63,2 %
- Sundt Air AS, 100 %
- Sundt Air Executive Handling AS, 100 %
- Sundt Air Management AS, 100 %
- Aviation Bemanning AS, 100 %

Aksjer, andeler og obligasjoner

Aksjer, andeler og obligasjoner vurderes som særskilte porteføljer. Investeringer i aksjer som inngår i en langsiktig strategi klassifiseres som anleggsmidler. Øvrige aksjer og verdipapirer klassifiseres som omløpsmidler.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid. Avskrivningene er som hovedregel fordelt lineært.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investeringer i tilknyttet selskap er i morselskapet vurdert etter kostmetoden og i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden.



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 1 – Regnskapsprinsipper, fortsetter

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Pensjoner

Konsernet har en innskuddsbasert ordning, jfr lov om obligatorisk tjenestepensjon. Den enkelte ansattes pensjonsinnskudd definerer den fremtidige rettigheten den ansatte har, uavhengig av sluttlønn mv. For piloter har man imidlertid en forpliktelse for perioden fra 60 – 67 år, hvor pilotene er sikret 65 % av lønn for periode.

Forskning og utvikling

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til en identifiserbar immateriell eiendel og at tilhørende utgifter kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Skatt

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i selskapets balanse. Netto utsatt skattefordel i balansen føres i den grad det er sannsynlig at denne kan utnyttes.

Latente forpliktelser

Konsernet foretar avsetning for fremtidige forpliktelser knyttet til vedlikehold av motorer. Avsetningene foretas med bakgrunn i antall timer forbrukt.

Delelager

Delelager er tatt inn i konsernets regnskap til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode

Note nr. 2 – Sammenslåtte poster

Salgsinntekter pr virksomhetsområde:

(alle tall i hele 1000)

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Leieinntekt fast eiendom	0	0	7.630	8.231
Flyrelaterte inntekter	0	0	306.662	288.378
Management	0	0	92.758	90.144
Øvrige inntekter	0	0	196.989	33.713
Sum	0	0	604.039	420.466

Det alt vesentlige av konsernets driftsinntekter er opptjent Norge.



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 2 – Sammenslåtte poster, fortsetter

Varekostnader
(alle tall i hele 1000)

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Innleie Fly	0	0	145.229	113.286
Handling, propart, forsikring	0	0	65.881	66.343
Treningskostnader	0	0	13.287	18.528
Kjøp av fly, viderefakturert	0	0	127.583	0
Øvrige flyrelaterte kostnader	0	0	57.898	49.006
Sum	0	0	409.878	247.163

Andre driftskostnader
(alle tall i hele 1000)

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Husleiekostnader mv	0	0	10.849	15.143
Honorarer	0	0	8.647	5.812
Reisekostnader	0	0	1.800	2.852
Avsetning tap på krav	28.114	57.964	0	0
Diverse driftskostnader	815	865	26.573	23.091
Sum	28.929	59.829	47.867	46.898

Flere av konsernselskapene har leieavtaler knyttet til husleie og leie av fly, disse er ikke balanseført, men inngår i konsernets driftskostnader.

Note nr. 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte, m.v.

Lønnskostnader
(alle tall i hele 1000)

	Morselskap		Konsern	
	2020	2019	2020	2019
Lønninger		16.362	86.070	101.853
Pensjoner	0	0	10.088	8.555
Folketrygdavgift	0	0	10.680	11.075
Andre ytelser	0	0	7.103	1.735
Sum	0	16.362	113.641	123.218

Gjennomsnittlig antall ansatte i morselskapet er 1 person, i konsernet er gjennomsnittlig antall ansatte 89 personer.



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte, m.v., fortsetter

Ytelser til ledende personer
(alle tall i hele 1000)

	2020		2019	
	Daglig leder	Styret	Daglig leder	Styret
Lønn	0	0	16.362	0

To personer har godtgjørelse basert på verdiutvikling i porteføljen. Det er ikke pliktig med avsetning til obligatorisk tjenstepensjon.

Det er ikke utbetalt honorar eller annen godtgjørelse til styret.

Lån til ansatte m.v

Kortsiktig lån til ansatte mv. i konsernet utgjør pr 31.12.2020 totalt kr 20.981. Dette knytter seg i sin helhet til ikke avregnede reiseoppgjør.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar i morselskapet utgjør kr. 164.375, herav utgjør honorar for annen bistand kr. 1.500. I konsernet er det kostnadsført kr. 586.675 herav utgjør honorar for annen bistand kr. 29.800. Alle honorarer er oppgitt eksklusiv merverdiavgift.

Note nr. 4 Andre finansinntekter og andre finanskostnader

I regnskapet pr 31.12.2020 består andre finansinntekter av:

Andre finansinntekter

(alle tall i hele 1000)

	Morselskap		Konsem	
	2020	2019	2020	2019
Agio	0	689	11.177	4.966
Gevinst ved salg verdipapirer	1.602	588.888	2.368	591.360
Mottatt utbytte	15.346	108.757	25.346	110.420
	16.948	697.645	38.891	706.746

I regnskapet pr 31.12.2020 består andre finanskostnader av:

Andre finanskostnader

(alle tall i hele 1000)

	Morselskap		Konsem	
	2020	2019	2020	2019
Disagio	9.808	0	20.699	12
Rentekostnader	1.095	2.524	1.802	806
Andre finanskostnader	914	171	2.471	3.991
	11.817	2.695	24.972	4.809

I regnskapet 31.12.2020 består urealisert endring verdipapirer av:

(alle tall i hele 1000)

	Morselskap		Konsem	
	2020	2019	2020	2019
Urealisert gevinst verdipapirer	325.177	350.380	76.434	5.249
Urealisert tap verdipapirer	(294.024)	(109.413)	(13.291)	(19.316)
Netto endring verdipapirer	31.153	240.967	63.145	(14.067)



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 5 – pensjoner

Selskapet er etter bestemmelsene i RL § 7-30 pliktig til å etablere tjenstepensjonsordning for sine ansatte. Konsernet har pensjonsordninger som omfatter alle ansatte. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringselskap.

(Konsern)

(alle tall i hele 1000)

	CGS Holding AS - konsern 2020	CGS Holding AS - konsern 2019
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	343	354
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	130	151
Avkastning på pensjonsmidler	(165)	(162)
Resultatført estimatavvik	238	292
Arbeidsgiveravgift	43	48
Netto pensjonskostnad	589	683

	CGS Holding AS - konsern 2020	CGS Holding AS - konsern 2019
Beregnete pensjonsforpliktelser	3.374	3.513
Pensjoner til markedsverdi		
Resultatført virkning av estimatavvik	(1.802)	(2.086)
Periodisert arbeidsgiveravgift	476	495
Netto pensjonsforpliktelser	2.048	1.922

Økonomiske forutsetninger:

	2020	2019
Diskonteringsrente	1,70	1,70
Årlig lønnsvekst	2,25	2,25
Årlig regulering av pensjoner til utbetaling	2,00	2,00
Årlig økning i G	2,00	2,00
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2,70	3,80

I konsernselskapene med ansatte er man pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapenes pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Et av datterselskapene har i tillegg en førtidsordning som omfatter selskapets piloter. Denne ordningen gir pilotene rett og plikt til førtidspensjon som utbetaler 65% av lønnen fra fylte 60 til 67 år. Ordningen er usikret. Det er i 2020 kostnadsført MNOK 3,7, EX. Aga, for denne ordningen. Balanseført forpliktelse for dette selskapets usikrede ordninger utgjør pr 31.12.2020 MNOK 25,7. Total balanseført forpliktelse for konsernet utgjør således pr 31.12.2020 MNOK 27,7.

I tillegg er det en førtidspensjon som er finansiert over løpende over drift i et av datterselskapene.



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 6 – varige driftsmidler

Konsern
(alle tall i hele 1000)

	Eiend.	Fly	Transpm	Innr/ invent	Sum
Ansk kost ved konserndannelse	138.846	75.493	7.182	26.485	248.006
Tilgang/avgang	35.591			6.286	41.878
Omregningsdifferanse	(5.460)				(5.460)
Ansk kost 31.12	168.977	75.493	7.182	32.772	284.423
Akk avskr 01.01	0	62.441	6.058	19.457	87.837
Årets avskrivninger	0	8.500	443	2.433	11.390
Akk avskr 31.12	0	70.941	6.502	21.890	99.333
Bokført verdi 31.12	168.977	4.552	680	10.882	185.090
Avskrivningssats	0	12 %	20 %	20 – 30 %	

Leieforpliktelser i konsernet pr 31.12
(alle tall i hele 1000)

	Årlig leiekostnad	Løpetid
Utstyr installert i LN-KYV/ LN-TRG	4.436	Juni 2021
Flyleie	56.900	Løpende
Husleie	7.294	Juli 2021

Note nr. 7 – Datterselskap, tilknyttet selskap, felleskontrollert virksomhet, aksjer mv.

Datterselskap, Morselskap:
(alle tall i hele 1000)

Firma	Ansk tidsp	Forr. kontor	Eierand el	Kostpris	Nedskr.	Bokført verdi
Cana Holding Inc	01.06.2015	New York	100%	807	0	807
Christian Sundt AB	27.06.2015	Stockholm	100%	3.403.403	(31.990)	3.371.413
Christian Sundt II AB	10.12.2017	Stockholm	100%	108.813	0	108.813
Sundt Air Holding AS	18.12.2008	Oslo	63,2%	80.861	(48.587)	32.274
Sum				3.593.884	(80.577)	3.513.304

Datterselskap, Konsern:

Firma	Ansk tidspunkt	Forretningskontor	Eier/ Stemmeandel	Kostpris
Sundt Air AS	18.12.2008	Nannestad	100 %	99.045
Sundt Air Exec. Handling AS	18.12.2008	Nannestad	100 %	1.600
Aviation Bemanning AS	30.11.2019	Nannestad	100 %	30
Sundt Air Management AS	18.12.2008	Nannestad	100 %	100
Sum				100.775



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 7 – Datterselskap, tilknyttet selskap, felleskontrollert virksomhet og aksjer mv, fortsetter

Tilknyttet selskap i morselskapet:
(alle tall i hele 1.000)

Firma	Anskaffelse tidspunkt	Forret nings kontor	Eier/ stemme andel	Kostpris 01.01	Årets tilg/avg	Bokført verdi 31.12
Sundt AS	16.12.2004	Oslo	50,00 %	698.605		698.605
Sum				698.605		698.605

Øvrige aksjer:
(alle tall i hele 1.000)

Morselskap/Konsern:	Antall	Morselskap	Konsern
Padox AB, 12,5%, kostpris	22.699	0	902.228
Eiendomsspar AS, kostpris	788	12.330	12.330
Discere AS 17,12 %	1.250	21.635	21.635
Sum bokført verdi		33.965	936.193

Øvrige investeringer, omløpsmidler
(alle tall i hele 1000)

Selskap	Kostpris	Bokført verdi	Ureal gev	Ureal tap	Ureal gev morselsk.	Ureal gev konsern
Pengemarkedsfond	264.885	264.885	34.632	(1.154)	33.478	33.478
Noterte aksjer	397.980	178.161	46.246	(3.290)	42.956	42.956
Øvrige investeringer	362.235	370.632	0	(13.291)	(13.291)	(13.291)
Christian Sundt AB *				(31.992)	(31.992)	0
Sum		813.678	80.880	(49.725)	31.153	63.145

*) Bokført verdi / kostpris inngår i tabell først i noten.

Konsern:
Tilknyttet selskap/ Felleskontrollert virksomhet i konsernet:
(alle tall i hele 1000)

	Inng verdi	Bokf Verdi 01.01	Årets tilgang/ avgang	Andel res. etter skatt	Øvrige korr	Bokført verdi
Sundt AS	50%	110.246	1.490.891	341.054	(171.198)	1.660.746
Nor Aviation Eiendom AS	33%	3.071	8.772	206	0	8.978
Pegasus Helikopter AS	37%	7.610	23.684	2.765	0	26.449
Pegasus Hangar AS	30%		709	421	0	1.130
Aviation Engineering AS	50%		2.700	(655)		2.045
Sum		120.927	1.526.756	343.791	(171.198)	1.699.348



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 8. – Fordringer med forfall senere enn ett år

Morselskap
(alle tall i hele 1000)

	2020	2019
Andre langsiktige fordringer	234.840	204.397

Disse fordringer relaterer seg til utlån til datterselskapet Cana Holding Inc. Lånet er regulert i låneavtale og renteberegnes i henhold til denne. Rentesatsen er p.t. 3%, som sikkerhet for lånet er låntakers aksje- og eiendomsinvesteringer stillet som sikkerhet.

Konsern
(alle tall i hele 1000)

	2020	2019
Andre langsiktige fordringer	40.392	21.833

Andre langsiktige fordringer består i stor grad av utlån gitt i selskapets amerikanske datterselskap. Disse renteberegnes etter avtale. Lånene er sikret i underliggende investeringer.

Note nr. 9 – Finansiell markedsrisiko

CGS Holding AS har norske kroner som sin basisvaluta, gjennom investeringer utenfor Norge er selskapet også eksponert overfor endringer i andre lands valutakurser. Dette gjelder hovedsakelig USD og EUR.

Note nr. 10 – Langsiktig gjeld, pantstillelser og garantier mv

Morselskap:
(alle tall i hele 1.000)

	Gjeld	Garanti
Gjeld til kr institusjon	55.462	0
Gjeld til eier	2.400	0
USD	0	0
Sum	57.862	0

Garantiene relaterer seg i sin helhet til eksterne lån i tilknyttet selskap, Sundt AS.

Selskapet har avgitt kausjonserklæring til:

- Sundt Air AS med NOK 20.000.000
- Sundt AS NOK 17.610.000
- Sundt AS med EUR 2.100.000
- Sundt AS med CHF 2.100.000

Som sikkerhet for gjeld til kredittinstitusjon er det skutt inn NOK 10.000.000 i pengemarkedsfond som sikkerhet for rentebetaling. Utover dette har låntaker forpliktet seg til følgende:

- Konsernets verdjusterte EK skal ikke være mindre enn 50% av totalbalanse
- Konsernets verdjusterte EK skal minimum utgjøre NOK 800.000.000.
- Konsernets garantiforpliktelser skal ikke utgjøre mer enn 25 % av verdjustert EK i konsernet.

Garantiene relaterer seg i sin helhet til eksterne lån i tilknyttet selskap, Sundt AS.



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 10 – Langsiktig gjeld, pantstillelser og garantier mv, fortsetter

Konsern:

	Gjeld	Garanti
Gjeld til kredittinstitusjon		0
Gjeld til eier	2.400	0
Pantelån Nordea	19.280	0
Handelsbanken	55.462	17.610
Sum	77.142	17.610

Deler av gjeld til kredittinstitusjoner i konsern MNOK 19.280 er sikret med pant. Som sikkerhet for pantelånet har Nordea tinglyst:

- 1.prioritetspant i flyene LN-KYV og LN-TRG som inngår i balanseoppstillingens post "FLY" kr. 13.050.790.
2. Pant i selskapets aksjer i Nor Aviation Eiendom AS
3. Pant i selskapets aksjer i Pegasus Helikopter AS

Punkt 2 og 3 inngår i balanseoppstillingens post "Investeringer i tilknyttet selskap" med kr. 7.610.118

For resterende gjeld til kredittinstitusjon gjeld er sikkerheten som for morselskapet, da denne gjelden i sin helhet relaterer seg til morselskapets langsiktige gjeld.

For datterselskapet Sundt Air AS er det i tillegg foretatt avsetning for forpliktelser knyttet til vedlikehold av flymotorer. Avsetningen er foretatt med bakgrunn i faktisk medgåtte timer fra forrige vedlikeholdsgjennomgang, samt den type gjennomgang som skal foretas ved neste ettersyn.

Et av konsernselskapene, Sundt Air AS har videre en kassekreditt med limit 5.000.000. Som sikkerhet for kassekreditt, samt øvrige forpliktelser i datterselskaper, har eierselskapene CGS Holding AS og Helene Sundt AS stillet garanti med hhv 13.400.000 og 6.600.000, i henhold til sin eierandel i selskapet.

Sundt Air AS har stillet garantier relatert til dette selskapets drift for til sammen NOK 5.844.836. Som sikkerhet for disse kontraktene har tidligere morselskap, Sundt AS stillet garantier for selskapet med til sammen NOK 7.000.000. Et av konsernselskapene har videre garantiansvar ovenfor Civil Aviation Regularity med USD 62.874 og Civil Aviation Authority med EUR 58.115, samt American Alternative Insurance med USD 100.000. Sundt Air AS har videre en Remburs i favør av Cessna Aircraft Company på USD 50.000.

Note nr. 11 – Nærstående parter

I konsernet har man transaksjoner mellom nærstående parter. Sundt Air AS opererer fly eiet av Sundt AS med bakgrunn i inngåtte management kontrakter for det enkelte fly. De gitte vilkår er tilsvarende for sammenlignbare fly og operasjoner. Videre leveres det administrative tjenester fra Sundt Air Holding AS til Sundt Air AS samt fra Sundt Air AS til Sundt Air Management AS og Sundt Air Executive Handling AS.

	2020	2019
Utfakturert for tjenester fra Sundt Air AS til Sundt Air Management AS	13.129	8.192
Utfakturer fra Sundt Air AS til Sundt Air Executive Handling AS	5.112	1.392
Fakturert for tjenester fra Sundt Air Executive Handling AS til Sundt Air AS	2.128	1.867
Utfakturert management og flyeie fra Sundt Air Holding AS til Sundt Air AS	23.538	23.499
Utfakturert fra Sundt Air til Sundt Air Holding AS	612	109



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 11 – Nærstående parter, fortsetter

Utover dette leies lokaler ut ifra Sundt Air AS til Norwegian Special Mission AS, som inngår i konsernregnskap for Sundt AS dette beløper seg til MNOK 2,8.

Note nr. 12 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik for morselskapet:
(alle tall i hele 1000)

	2019	2020
Endring utsatt skatt	0	0
Betalbar skatt, av årets skattepliktige resultat	0	0
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	0	0
Årets totale skattekostnad	0	0
Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:		
	2019	2020
Ordinært resultat før skattekostnad	877.320	21.044
Gevinst ved salg av aksjer	0	0
Permanente forskjeller	(926.113)	(49.352)
Endring midlertidige forskjeller	60.327	28.114
Sum	(11.534)	(194)
Underskudd til fremføring	(82.711)	(71.178)
Grunnlag skatt	(71.178)	(71.372)
Skatt utgjør	0	0

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt- skattefordel for morselskapet.

	2019	2020	Endring
(alle tall i hele 1000)			
Fordringer	(152.271)	(180.385)	28.115
Avsetninger			
Underskudd til fremføring	(71.178)	(71.372)	194
Sum	(223.449)	(251.757)	28.308
Forskjeller som ikke inngår i grunnlag	149.285	177.399	(28.115)
Sum	(74.164)	(74.358)	194
Utsatt skatt/ (skattefordel) av midl. forskjeller	(16.316)	(16.358)	40

Etter vurdering av mulighet for utnyttelse av utsatt skattefordel i morselskapet og enkelte av datterselskapene er den ikke innarbeidet fullt ut for disse.



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 12 – Skatt, fortsetter

Konsern:

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt- skattefordel for konsernet.
(alle tall i hele 1000)

	2019	2020	Endring
Driftsmidler	(11.946)	(17.143)	5.196
Varelager	(2.436)	(2.851)	414
Fordringer	(153.297)	(181.412)	28.114
Gevinst og tapskonto	591	473	118
Øvrige forpliktelser	0	0	0
Avsetninger	(10.031)	(13.663)	3.632
Pensjoner	(24.801)	(27.727)	2.926
Sum	(195.921)	(226.323)	30.400
Andeler			
Underskudd til fremføring	(71.178)	(71.373)	195
Sum	(267.098)	(297.696)	30.595
Forskjeller som ikke inngår i grunnlag	149.285	177.399	(28.114)
Sum	(117.814)	(120.297)	2.481
Utsatt skatt/ (skattefordel) av midl forskjeller	(25.918)	(26.465)	546

Etter vurdering av mulighet for utnyttelse av utsatt skattefordel i morselskapet og enkelte av datterselskapene er den ikke innarbeidet fullt ut for disse.

Note nr. 13 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i CGS Holding AS pr 31.12.2020 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	1	600.000	600.000
Sum			600.000
Aksjonærer:			
Christian Grüner Sundt			1 aksje
Sum			1 aksje

Note nr. 14 – Bundne midler

Morselskapet har totalt innestående i bank pr. 31.12.2020 kr 26.874.334 selskapet har ikke bundne skattetreks midler pr 31.12.2020, da selskapet ikke har ansatte.

Av konsernets totale bankinnskudd kr 129.581.500 utgjør kr. 3.940.325 bundne skattetreksmidler.



CGS Holding AS

Noter til regnskapet for 2020

Note nr. 15 – Egenkapital

Morselskap:
(alle tall i hele 1000)

	Aksjekapital	Annen innsk EK	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01	600	166.333	0	5.077.265	5.244.198
Årets resultat				21.044	21.044
Egenkapital 31.12	600	166.333	0	5.098.309	5.265.243

Konsern:

	Aksje- kapital	Annen innsk EK	Overkurs	Annen EK	Minoritet s-andel	Sum
Egenkapital 01.01	600	166.333	0	3.199.585	9.980	3.376.499
Omregningsdifferanse				(80.210)		(80.210)
Årets resultat				427.818	11.894	439.712
Egenkapital 31.12	600	166.333	0	3.547.192	21.875	3.736.000



Til generalforsamlingen i
CGS Holding AS

BHL DA
Elias Smiths vei 24
1337 Sandvika

Org. nr.: 992 768 061

Telefon: 86 85 59 00
E-post: ta@bhl.no
Internett: www.bhl.no

Medlemmer av
Den norske Revisorforening

Ansvarlig revisor:
Thomas Andersen

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjon av selskapet

Konklusjon

Vi har revidert CGS Holding AS sitt årsregnskap som viser et overskudd for selskapsregnskapet på NOK 21.044.687 og et overskudd for konsernregnskapet på NOK 439.712.102. Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til CGS Holding AS per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet CGS Holding AS per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen samt noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen samt noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.



BHL DA is a member firm of the "Nexia International" network. Nexia International Limited does not deliver services in its own name or otherwise. Nexia International Limited and the member firms of the Nexia International network (including those members which trade under a name which includes the word NEXIA) are not part of a worldwide partnership. Nexia International Limited does not accept any responsibility for the commission of any act, or omission to act by, or the liabilities of, any of its members. Each member firm within the Nexia International network is a separate legal entity. Nexia International Limited does not accept liability for any loss arising from any action taken, or omission, on the basis of the content in this publication or any documentation and external links provided. The trademarks NEXIA INTERNATIONAL, NEXIA and the NEXIA logo are owned by Nexia International Limited and used under licence. References to Nexia or Nexia International are to Nexia International Limited or to the "Nexia International" network of firms, as the context may dictate. For more information, visit www.nexia.com.



- 2 -

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Dette består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi hadde konkludert med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

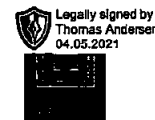
Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, feilpresentasjoner eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.



- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte årsregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov, forskrift og god bokføringsskikk i Norge.

Sandvika, 4. mai 2021
BHL DA

Denne beretningen er elektronisk signert.

Thomas Andersen
Statsautorisert revisor