

**CMI Holding ApS
Hellerupvej 5
2900 Hellerup**

CVR-nr: 27 91 48 37

ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2018

This document has esignatur Agreement-ID: c28eb604XJHw21979681

Godkendt på selskabets generalforsamling, den / 2019

Claus Madsen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance.....	16
Pengestrømsopgørelse	19
Egenkapitalopgørelse.....	20
Noter	21

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 for CMI Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den / 2019

Direktion

Claus Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i CMI Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CMI Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet eller 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 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.

Vores ansvar er at udføre en revision af koncernregnskabet og årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den / 2019

Lidegaard revision & rådgivning
Registreret revisionsanpartsselskab
CVR-nr.: 27511511

Jens Erik Lidegaard
Registreret Revisor
mne4173

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

CMI Holding ApS
Hellerupvej 5
2900 Hellerup

CVR-nr.: 27 91 48 37
Stiftet: 17. juni 2004
Kommune: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Claus Madsen

Revisor

Lidegaard revision & rådgivning
Registreret revisionsanpartsselskab
Lichtenbergsgade 3. b
8700 Horsens

HOVED- OG NØGLETAL

	2018	2017	2018	2017
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
HOVEDTAL				
Resultat af primær drift.....	-18.086	15.271	-56	5.412
Resultat af finansielle poster	20.187	-692	6.066	9.166
Årets resultat	1.529	11.654	4.585	11.653
Balancesum.....	67.532	71.463	52.960	60.129
Egenkapital.....	46.773	45.245	49.804	45.218
PENGESTRØMME				
- fra driftsaktivitet	-8.333	-5.691	-48.094	-18.176
- fra investeringsaktivitet.....	-760	22.534	464	28.872
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.227	-7.522	0	-874
- fra finansieringsaktivitet.....	0	-15.551	45.000	-13.551
Antal personer beskæftiget	15	0	0	0
NØGLETAL i %				
Afkastningsgrad.....	26,8-	21,4	0,1-	9,0
Soliditetsgrad.....	69,3	63,3	94,0	75,2
Forrentning af egenkapital.....	3,3	29,6	9,7	29,6

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin = (Bruttoresultat x 100)/Nettoomsætning

Overskudsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Nettoomsætning

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

LEDELSESBERETNING

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af alle former for virksomhed inden for tøjbranchen.

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Selskabets videnressourcer

Selskabets viden omkring salg og markedsføring er en forudsætning for fremtidig vækst og forbedret indtjening. Derfor bestræber selskabet sig på at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for CMI Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CMI Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsejendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommenes vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendommene divideret med investeringsejendommenes regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	1.000.000 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år	0 kr.
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 kr.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Egenkapital

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

	2018	2017	2018	2017
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
BRUTTOFORTJENESTE	-6.299	28.054	-56	5.412
1 Personaleomkostninger.....	-10.359	-11.313	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.428	-1.640	0	0
Nedskrivninger omsætningsaktiver	0	231	0	0
Andre driftsomkostninger.....	0	-61	0	0
DRIFTSRESULTAT	-18.086	15.271	-56	5.412
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	6.732	10.160
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-465	-166	-465	-166
Andre finansielle indtægter.....	17.434	158	635	5
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	-98	-602
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver	419	0	419	0
Andre finansielle omkostninger	2.799	-684	-1.157	-231
RESULTAT FØR SKAT	2.101	14.579	6.010	14.578
2 Skat af årets resultat.....	-572	-2.925	-1.425	-2.925
ÅRETS RESULTAT	1.529	11.654	4.585	11.653

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

AKTIVER

	2018	2017	2018	2017
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Grunde og bygninger.....	3.358	3.405	0	-1
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	6.582	6.710	0	0
Indretning af lejede lokaler	1.175	1.201	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	11.115	11.316	0	-1
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.469	48.383
Kapitalandele i associerede virksomheder	6.366	6.831	6.366	6.831
Deposita	255	258	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6.621	7.089	14.835	55.214
ANLÆGSAKTIVER.....	17.736	18.405	14.835	55.213
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....	8.384	8.254	0	0
Varebeholdninger	8.384	8.254	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.491	14.509	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	2.328	1.428	34.761	3.958
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.120	0	1.120	0
3 Selskabsskat	1.445	0	2.124	0
Andre tilgodehavender	1.135	3.247	0	0
Periodeafgrænsningsposter	339	339	0	0
Tilgodehavender.....	20.858	19.523	38.005	3.958
Andre værdipapirer og kapitalandele	7.900	4.604	0	0
Værdipapirer og kapitalandele.....	7.900	4.604	0	0

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018**AKTIVER**

	2018	2017	2018	2017
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Likvide beholdninger	12.654	20.677	120	958
OMSÆTNINGSAKTIVER	49.796	53.058	38.125	4.916
AKTIVER	67.532	71.463	52.960	60.129

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018
PASSIVER

	2018	2017	2018	2017
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..	0	0	10.330	45.446
Overført resultat.....	46.623	45.094	39.349	-353
Minoritetsinteresser	25	25	0	0
4 EGENKAPITAL	46.773	45.245	49.804	45.218
Hensættelse til udskudt skat	190	155	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-419	0	0	419
HENSATTE FORPLIGTELSER	-229	155	0	419
Kreditinstitutter.....	10.655	11.435	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.547	7.770	46	19
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	11.355
Selskabsskat	0	2.094	0	66
Anden gæld	832	905	1	38
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	3.954	3.859	3.109	3.014
Kortfristede gældsforpligtelser	20.988	26.063	3.156	14.492
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	20.988	26.063	3.156	14.492
PASSIVER	67.532	71.463	52.960	60.129

- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
7 Ejerforhold

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2018 kr. 1000 Koncern
Årets resultat	1.529
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.428
Andre reguleringer	-18.545
Ændring af driftskapital.....	-5.517
Pengestrømme fra drift før renter.....	-21.105
Renteindbetalinger og lignende.....	17.434
Renteudbetalinger	2.799
Pengestrømme fra primær drift	-872
Betalt selskabsskat.....	-6.391
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.263
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.227
Køb af virksomheder	464
Deposita	3
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-760
Ændring i likvider	-8.023
Likvide midler, primo.....	20.677
Likvide midler, ultimo.....	12.654

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2018 kr. 1000 Koncern	2017 kr. 1000 Koncern	2018 kr. 1000 Moder	2017 kr. 1000 Moder
Virksomhedskapital primo	125	125	125	125
Virksomhedskapital ultimo.....	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo.....	0	0	45.447	40.786
Korrektion primo	0	0	6.053	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo.....	0	0	51.500	40.786
Vedtaget udbytte i datterselskab	0	0	-45.000	0
Årets bevægelse, resultatdisponering	0	0	3.830	5.079
Hensættelse kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-419
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	0	0	10.330	45.446
Overført resultat, primo.....	45.094	33.321	-353	-6.927
Årets resultat	1.529	11.654	-5.297	6.574
Foreslået udbytte	0	-45.000	45.000	0
Overført fra reserver	0	120	0	0
Overført resultat ultimo.....	46.623	95	39.350	-353
Foreslået udbytte	0	45.000	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	0	45.000	0	0
Minoritetsinteresser primo	25	25	0	0
Minoritetsinteresser ultimo	25	25	0	0
EGENKAPITAL	46.773	45.245	49.805	45.218

NOTER

	2018	2017	2018	2017
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
1 Personalemkostninger				
Antal personer beskæftiget	15	17	0	0
Lønninger	8.902	9.822	0	0
Pensioner	1.338	1.368	0	0
Andre omkostninger til social sikring	119	123	0	0
Personalemkostninger i alt.....	10.359	11.313	0	0

Med henvisning til årsregnskabsloven §98, B oplyses direktionens vederlag ikke. Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag.

2 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets resultat	1.241	2.896	-125	629
Sambeskatningsgodtgørelse	-704	0	0	0
Regulering af udskudt skat	35	29	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	0	2	0
Skat af datterselskabers overskud	0	0	1.548	2.296
Skat af årets resultat i alt	572	2.925	1.425	2.925

NOTER

	2018	2017	2018	2017
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
3 Selskabsskat				
Selskabsskat, primo	-2.327	-2.027	-66	575
Selskabsskat CMI Company ApS	-2.036	-2.600	-2.036	-2.600
Udbytteskat.....	3.803	8	3.803	0
Skat af årets resultat.....	-583	-2.896	0	-629
Sambeskatningsgodtgørelse.....	0	233	0	0
Betalt indkomstskat i regnskabsåret.....	4.365	4.623	2.098	2.023
Sambeskatningsbidrag	23	0	125	0
Betalt ordinær acontoskat	-1.800	565	-1.800	565
Selskabsskat i alt.....	1.445	-2.094	2.124	-66

NOTER

	Primo	Praksis ændringer	Overførsel	Forslag til resultatdispo- nering	Ultimo
4 Egenkapital					
Koncern					
Virksomhedskapital.....	125	0	0	0	125
Overført resultat.....	45.094	0	0	1.529	46.623
Minoritetsinteresser.....	25	0	0	0	25
	<u>45.244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.529</u>	<u>46.773</u>

Selskabskapitalen udgør kr. 125.000 fordelt i anparter á kr. 1.000

4 Egenkapital					
Moder					
Virksomhedskapital.....	125	0	0	0	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	45.447	6.053	-45.000	3.830	10.330
Overført resultat.....	-353	0	0	39.702	39.349
Minoritetsinteresser.....	0	0	0	0	0
	<u>45.219</u>	<u>6.053</u>	<u>-45.000</u>	<u>43.532</u>	<u>49.804</u>

Selskabskapitalen udgør kr. 125.000 fordelt i anparter á kr. 1.000

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede beløb er indregnet under kortfristet gæld i posten "selskabsskat". Tilsvarende er de øvrige selskabers andel af selskabsskatten indregnet under omsætningsaktiver i posten "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag hos tilknyttede virksomheder".

NOTER

	2018	2017	2018	2017
	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000	kr. 1000
	Koncern	Koncern	Moder	Moder

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

7 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Claus Madsen	100%
--------------	------

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Claus Erhard Madsen

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-727919219573
Tidspunkt for underskrift: 22-05-2019 kl.: 08:46:11
Underskrevet med NemID

Jens Erik Lidegaard

Som Revisor NEM ID
På vegne af Lidegaard revision & rådgivning
PID: 9208-2002-2-154654124294
Tidspunkt for underskrift: 23-05-2019 kl.: 14:11:55
Underskrevet med NemID

Claus Erhard Madsen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-727919219573
Tidspunkt for underskrift: 27-05-2019 kl.: 10:25:35
Underskrevet med NemID

This document has esignatur Agreement-ID: c28eb604XJHw21979681

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.