

ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

CMI Holding ApS

Lindgreens Allé 12, 2.
2300 København S

CVR-nr. 27 91 48 37

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 11/06 2021

Claus Erhard Madsen
Dirigent

Når overblik
samler brikkerne
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURA
REVISION RÅDGIVNING JURA
REVISION RÅDGIVNING JURA

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	17
Balance 31. december 2020	18
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	22
Noter til årsrapporten	23

Selskabsoplysninger

Selskabet

CMI Holding ApS
Lindgreens Allé 12, 2.
2300 København S

CVR-nr.: 27 91 48 37
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020
Hjemsted: København

Direktion

Claus Erhard Madsen, direktør

Revision

Roesgaard
Godkendt Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for CMI Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. juni 2021

Direktion

Claus Erhard Madsen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CMI Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CMI Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

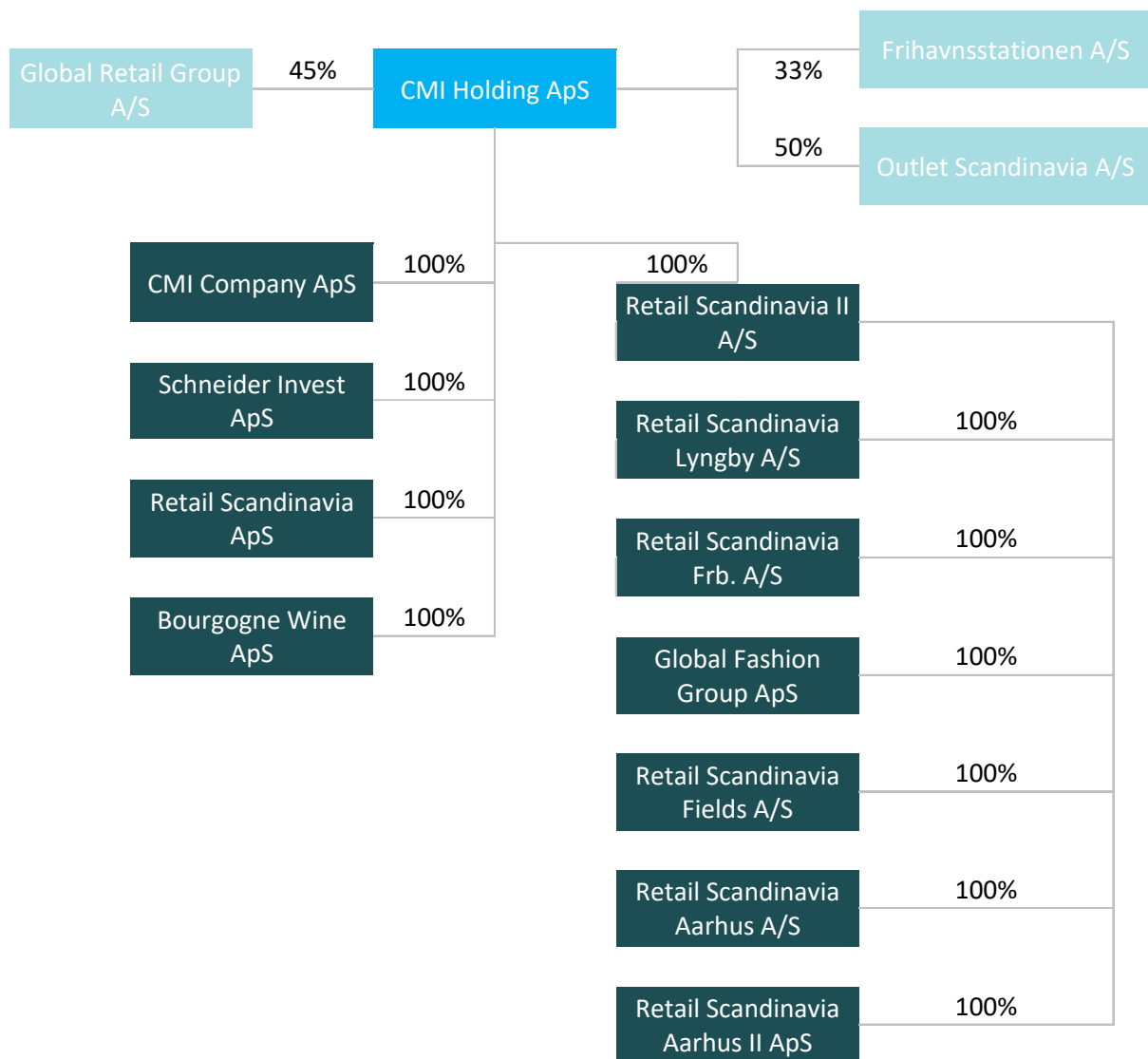
Horsens, den 11. juni 2021

Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Poul Erik Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18618

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	14.680	25.191	10.195	28.054
Resultat før finansielle poster	(3.783)	(2.088)	(1.592)	15.271
Resultat af finansielle poster	(1.249)	(3.743)	(3.275)	(692)
Årets resultat	(5.113)	(6.481)	(3.906)	11.654
Balancesum	50.700	65.673	67.678	71.463
Egenkapital	34.027	39.141	41.338	45.245
- driftsaktivitet	281	2.657	(3.184)	(5.691)
- investeringsaktivitet	(3.140)	(6.411)	(763)	22.534
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	(1.507)	(4.109)	(1.227)	(7.522)
- finansieringsaktivitet	(1.210)	0	0	(15.551)
Antal medarbejdere	36	43	15	0
Nøgletal				
Afkastningsgrad	(6,5)%	(3,1)%	(2,3)%	42,7 %
Soliditetsgrad	67,1 %	59,6 %	61,1 %	63,3 %
Forrentning af egenkapital	(14,0)%	(16,1)%	(9,0)%	51,5 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Der er konstateret væsentlige fejl i balancen pr. 31. december 2018. Disse fejl er rettet som beskrevet i anvendt regnskabspraksis tidligere år. Det har ikke været muligt at opnå overbevisning om balancen pr. 31. december 2017, hvorfor der tages forbehold for resultatopgørelsen for 2018. Forholdet vurderes ikke gennemgribende for regnskabet som et hele.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1 for indregning af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på t.kr. 5.113, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 34.027.

Årets resultat er ikke tilfredsstillende.

Årets resultat er lavere end forventet og skyldes nedlukning i foråret og december måned. Koncernen har modtaget kompensationer, men disse har ikke kunnet opveje nedgangen i aktiviteten.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabets væsentlige driftsrisici er i øvrigt knyttet til evnen til at levere det moderigtige sortiment til hver sæson.

Selskabet er ikke disponeret for væsentlige valutarisici og foretager derfor ikke afdækning af valutarisici.

Kreditrisici knytter sig til omsætningsaktivernes værdi svarende til de i balancen indregnede værdier.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

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.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Koncernen ønsker fortsat vækst i sin forretning, samtidig med at dette sker på en forretningsmæssig, økonomisk og samfundsmæssigt ansvarlig måde. Derfor er det hensigten både at overholde gældende lovkrav og løbende overveje nye tiltag, som kan understøtte koncernens strategi.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Koncernen har forstsat i starten af 2021 været hårdt ramt af Covid-19 situationen i Danmark, og kender endnu ikke de driftsmæssige konsekvenser heraf. Det forventes at koncernens resultat for 2021 vil blive påvirket heraf og derfor forventes et resultat på niveau med 2020.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CMI Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 regnskabspost nedenfor.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CMI Holding ApS og dattervirksomheder, hvori CMI Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år	0-10 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0-10 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab og opgørelse af goodwill.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af deposita måles til dagsværdi på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

CMI Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste	2	14.680	25.191	(82)	(195)
Personaleomkostninger	3	(16.138)	(24.216)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		(1.458)	975	(82)	(195)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(2.325)	(3.063)	0	0
Resultat før finansielle poster		(3.783)	(2.088)	(82)	(195)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	(5.709)	(6.050)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6	(37)	758	(37)	758
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(3.564)	0	0
Finansielle indtægter	7	69	213	718	716
Finansielle omkostninger	4,8	(1.281)	(1.150)	(64)	(81)
Resultat før skat		(5.032)	(5.831)	(5.174)	(4.852)
Skat af årets resultat	9	(81)	(650)	61	(377)
Årets resultat		(5.113)	(6.481)	(5.113)	(5.229)
Resultatdisponering	10				

Balance 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		1.114	1.328	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	11	1.114	1.328	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.610	6.404	0	0
Indretning af lejede lokaler		4.683	4.608	0	0
Materielle anlægsaktiver	12	10.293	11.012	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	0	0	1.547	5.798
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	1.746	1.670	1.746	1.670
Deposita		3.217	1.696	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.963	3.366	3.293	7.468
Anlægsaktiver i alt		16.370	15.706	3.293	7.468
Færdigvarer og handelsvarer		21.207	20.299	0	0
Varebeholdninger		21.207	20.299	0	0

Balance 31. december 2020 (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.367	7.182	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	31.674	33.074
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.847	2.228	2.847	2.228
Andre tilgodehavender		964	4.653	0	1
Udskudt skatteaktiv	17	34	0	0	0
Selskabsskat		1.533	976	1.533	494
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	0	936
Periodeafgrænsningsposter	15	192	643	0	0
Tilgodehavender		8.937	15.682	36.054	36.733
Værdipapirer	4	122	611	0	0
Værdipapirer		122	611	0	0
Likvide beholdninger		4.064	13.375	27	20
Omsætningsaktiver i alt		34.330	49.967	36.081	36.753
Aktiver i alt		50.700	65.673	39.374	44.221

Balance 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125	125	125	126
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	921
Overført resultat		33.902	39.016	33.902	38.094
Egenkapital	16	34.027	39.141	34.027	39.141
Hensættelse til udskudt skat	17	42	199	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		42	199	0	0
Feriepengeforpligtelse		1.773	347	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	1.773	347	0	0
Kreditinstitutter		2.110	7.841	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.036	8.532	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.082	3.171	3.082	3.171
Anden gæld		5.630	6.004	2.265	1.909
Deposita		0	438	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		14.858	25.986	5.347	5.080
Gældsforpligtelser i alt		16.631	26.333	5.347	5.080
Passiver i alt		50.700	65.673	39.374	44.221
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualforpligtelser	19				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
Nærtstående parter og ejerforhold	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125	39.015	39.140
Årets resultat	0	(5.113)	(5.113)
Egenkapital 31. december 2020	125	33.902	34.027

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125	921	38.094	39.140
Årets resultat	0	(921)	(4.192)	(5.113)
Egenkapital 31. december 2020	125	0	33.902	34.027

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	Koncern	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.
Årets resultat		(5.113)	(6.481)
Reguleringer	22	3.559	7.569
Ændring i driftskapital	23	3.604	1.351
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.050	2.439
Renteindbetalinger og lignende		69	213
Renteudbetalinger og lignende		(1.281)	(1.150)
Pengestrømme fra ordinær drift		838	1.502
Betalt selskabsskat		(557)	1.155
Pengestrømme fra driftsaktivitet		281	2.657
Køb af materielle anlægsaktiver		(1.507)	(4.109)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(1.971)	(2.640)
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		338	338
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(3.140)	(6.411)
Andre reguleringer		(1.210)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(1.210)	0
Ændring i likvider		(4.069)	(3.754)
Likvide beholdninger		13.375	12.654
Værdipapirer		611	7.900
Kassekredit		(7.841)	(10.655)
Likvider 1. januar 2020		6.145	9.899
Likvider 31. december 2020		2.076	6.145
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.064	13.375
Værdipapirer		122	611
Kassekredit		(2.110)	(7.841)
Likvider 31. december 2020		2.076	6.145

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Bl.a. som følge af væsentlig usikkerhed omkring immaterielle- og materielle anlægsaktiver i datterselskaberne i en økonomisk krisesituationen efter Covid 19 er der en vis usikkerhed knyttet til indregning og måling af selskabets immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Selskabet har følgelig foretaget test af anlægsaktivers genindvindingsværdi med udgangspunkt i selskabets resultatdannelse, da der er indikationer på værdifald.

Genindvindingsværdien er opgjort på grundlag nutidsværdien af det forventede fremtidige cash flow ved en forsat drift af butikker alternativt tilpasning af aktivitetsniveauet og arbejdskapitalen. Nedskrivningstesten viser, at selskabets immaterielle- og materielle anlægsaktiver har værdi på niveau med den bogførte værdi. Hertil kommer at der kan tilvejebringes en ikke ubetydelig likviditet ved neddrosling af aktivitetsniveau og arbejdskapitalen om nødvendigt.

Som følge af nedskrivningstesten har ledelsen indtil videre valgt at fastholde værdien af selskabets immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, som er særlige i forhold til selskabets normale drift, herunder f.eks. offentlige tilskud, afhændelsesgevinster/tab, nedskrivninger og tilbageførelse af nedskrivninger af engangskaraktér. Resultatet af de særlige poster, som er indregnet posterne i resultatopgørelsen, kan vises således:

Offentlige tilskud fra kompensationsordninger indregnet i

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Bruttoresultat	4.946	0	0	0
Nedskrivninger	0	18	0	0
	4.946	18	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	14.177	21.663	0	0
Pensioner	1.418	1.423	0	0
Andre omkostninger til social sikring	286	437	0	0
Andre personaleomkostninger	257	693	0	0
	16.138	24.216	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	36	43	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 2 er vederlaget til direktionen udeladt.

4 Oplysning om dagsværdi

Værdipapirer

Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo

611	7.900	0	0
-----	-------	---	---

Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen

(637)	(428)	0	0
-------	-------	---	---

Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo

122	611	0	0
-----	-----	---	---

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	0	3.862
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	(6.179)	(3.041)
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	357	(3.380)
Indtægtsførsel af badwill	113	113
Nedskrivning af koncernmellemværende	0	(3.677)
Gevinst ved salg af Amerika Plads ApS	0	73
	(5.709)	(6.050)

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	150	758	150	758
Andel af underskud i associerede virksomheder	(187)	0	(187)	0
	(37)	758	(37)	758
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	691	689
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	0	27	27
Andre finansielle indtægter	69	213	0	0
	69	213	718	716

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.281	1.150	64	81
	1.281	1.150	64	81
9 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	272	365	0	101
Årets udskudte skat	(191)	9	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	276	(61)	276
	81	650	(61)	377
10 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	(921)	(9.408)
Overført resultat	(5.113)	(5.230)	(4.192)	4.179
	(5.113)	(5.230)	(5.113)	(5.229)
Minoritetsinteresser	0	(1.251)	0	0
	(5.113)	(6.481)	(5.113)	(5.229)

Noter til årsrapporten

11 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2020	1.572
Kostpris 31. december 2020	<u>1.572</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	243
Årets afskrivninger	<u>215</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>458</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>1.114</u>

12 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2020	15.455	16.024
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>1.507</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>15.455</u>	<u>17.531</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	9.052	11.416
Årets afskrivninger	<u>793</u>	<u>1.432</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>9.845</u>	<u>12.848</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>5.610</u>	<u>4.683</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	3.806	289
Tilgang i årets løb	0	3.546
Afgang i årets løb	0	(29)
Kostpris 31. december 2020	<u>3.806</u>	<u>3.806</u>
Værdireguleringer 1. januar 2020	1.992	2.745
Årets resultat	(6.179)	821
Udbytte modtaget	0	(7.000)
Årets opskrivninger, netto	0	2.253
Koncerntilskud	0	2.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	357	(3.380)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>1.571</u>	<u>4.553</u>
Værdireguleringer 31. december 2020	<u>(2.259)</u>	<u>1.992</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>1.547</u>	<u>5.798</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
CMI Company ApS	København	100 %
Schneider Invest ApS	København	100 %
Bourgogne Wine ApS	København	100 %
Retail Scandinavia ApS	København	100 %
Retail Scandinavia II A/S	København	100 %
Retail Scandinavia Aarhus A/S	København	100 %
Global Fashion Group ApS	København	100 %
Retail Scandinavia Frederiksberg A/S	København	100 %
Retail Scandinavia Fields A/S	København	100 %
Retail Scandinavia Lyngby A/S	København	100 %
Retail Scandinavia Aarhus II A/S	København	100 %

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
14 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2020	1.568	2.794	1.568	2.794
Tilgang i årets løb	450	0	450	0
Afgang i årets løb	0	(1.226)	0	(1.226)
Kostpris 31. december 2020	2.018	1.568	2.018	1.568
Værdireguleringer 1. januar 2020	102	3.572	102	3.572
Årets afgang	0	(3.890)	0	(3.890)
Årets resultat	(37)	758	(37)	758
Udbytte modtaget	(337)	(338)	(337)	(338)
Værdireguleringer 31. december 2020	(272)	102	(272)	102
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	1.746	1.670	1.746	1.670

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Global Retail Group A/S	København	45 %
Frihavsstationen A/S	København	33 %
Outlet Scandinavia A/S	Køge	50 %

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsrapporten

16 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt t.kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
17 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2020	199	190	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	(191)	9	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2020	8	199	0	0
Materielle anlægsaktiver	233	0	0	0
Skattemæssigt underskud	(225)	199	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	34	0	0	0
	42	199	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	34	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	34	0	0	0

Noter til årsrapporten

18 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2020	31. december 2020	næste år	efter 5 år
Feriepengeforpligtelse	347	1.773	0	1.773
	347	1.773	0	1.773

19 Eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser som tidligst kan opsiges 30.06.2023. Forpligtelsen for det kommende år udgør 3.908 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for 84 t.kr.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har CMI Company ApS givet pant på 5.000 t.kr. i nuværende og fremtidige erhvervelser af goodwill, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2020 t.kr. 22.833.

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Claus Erhard Madsen, Svanemøllevej 14, 2100 København Ø

Noter til årsrapporten

21 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

Transaktioner

CMI Company ApS har rettigheder til mærket Tiger Of Sweden i Danmark og foretager tøjindkøb mv. på vegne af de 8 tøjbutikker i koncernen. De enkelte tøjbutikker betaler således et markedsbaseret fee til CMI Company ApS for anvendelse af mærket såvel som en indkøbspris inkl. et handlingfee til CMI Company ApS for det tøj mv. de sælger til kunderne.

Bortset for oplysninger om disse væsentlige koncernintern transaktioner har koncernen kun valgt at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsbaserede vilkår efter årsregnskabslovens §98c, stk. 7.

	Koncern	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.
22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(69)	(213)
Finansielle omkostninger	1.281	1.150
Af- og nedskrivninger	2.325	3.063
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	0	3.677
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	37	(758)
Skat af årets resultat	81	650
Andre reguleringer	(96)	0
	3.559	7.569
23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(908)	(10.283)
Ændring i tilgodehavender	7.955	1.688
Ændring i leverandører mv.	(3.443)	2.231
Andre reguleringer	0	7.715
	3.604	1.351