

CMI Holding ApS

Hellerupvej 5
2900 Hellerup

CVR-nr. 27 91 48 37

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 11/06 2020

Claus Erhard Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	18
Balance 31. december 2019	19
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	23
Noter til årsrapporten	24

Selskabsoplysninger

Selskabet

CMI Holding ApS
Hellerupvej 5
2900 Hellerup

CVR-nr.: 27 91 48 37
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
Hjemsted: Gentofte

Direktion

Claus Erhard Madsen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 11. juni 2020

Direktion

Claus Erhard Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CMI Holding ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CMI Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Der er i året konstateret væsentlige fejl i balancen pr. 31. december 2018. Disse fejl er rettet som beskrevet i anvendt regnskabspraksis. 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.

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 med forbehold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

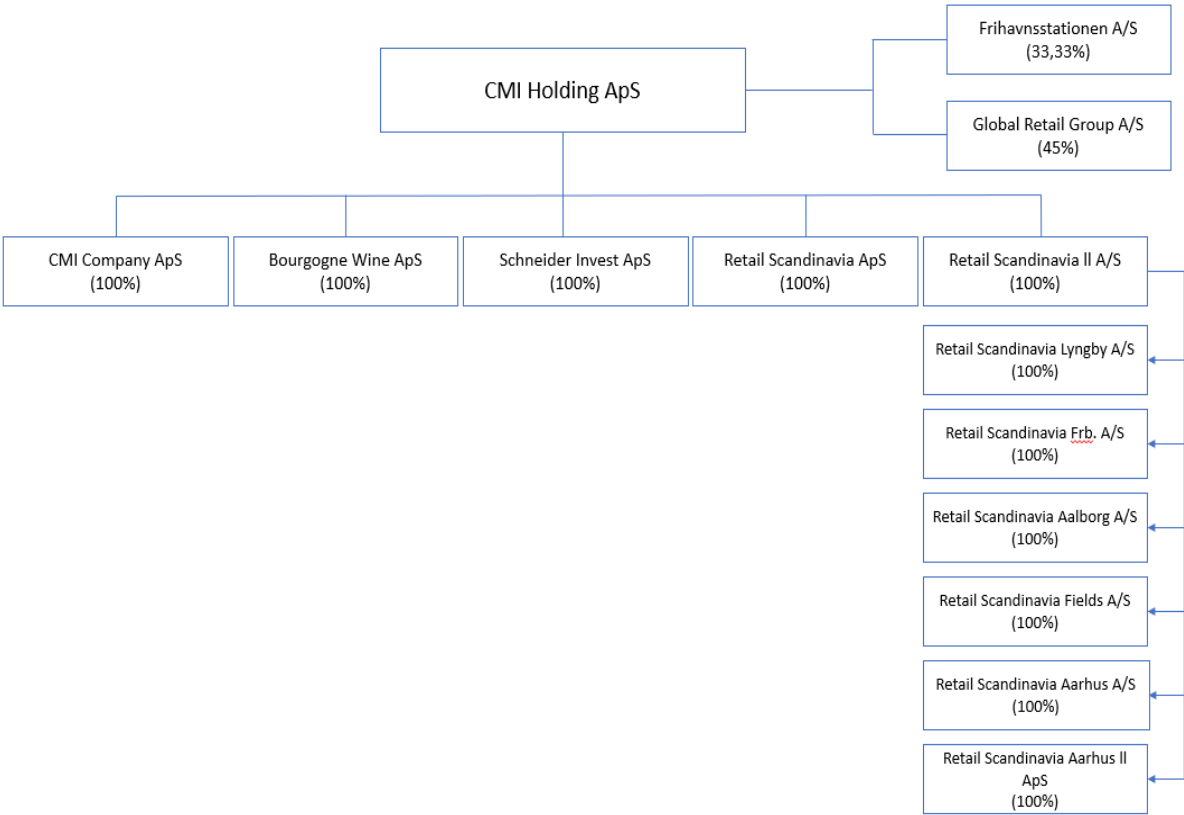
Horsens, den 11. juni 2020

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28681

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

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

Det har ikke været muligt at opgøre hvor stor en påvirkning de i 2018 foretagne korrektioner har haft på primobalancen 2018, hvorfor nøgletallene for 2018 ikke er pålidelige.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på t.kr. 6.481, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på t.kr. 39.141.

Årets resultat er ikke tilfredsstillende. Årets resultat er lavere end forventet.

Korrektion for væsentlige fejl

Korrektion for væsentlige fejl i koncern:

Debitorer, kreditorer og varelager er fejlagtig opgjort i tidligere regnskabsår. Korrektionen har medført, at årets resultat før skat er reduceret med t.kr. 6.967 og resultatet efter skat er reduceret med t.kr. 5.435, medens egenkapitalen er reduceret t.kr. 5.435.

Alle fejlene er rettet som væsentlige fejl. De samlede korrektioner har medført, at årets resultat før skat for 2018 er blevet reduceret med t.kr. 6.967, og resultat efter skat er reduceret med t.kr. 5.435, medens egenkapitalen pr. 31. december 2018 er reduceret med t.kr. 5.435. Tallene for 2019 er således ikke påvirket af korrektionen.

Sammenligningstillene for balancen pr. 31. december 2018 er tilpasset ændringerne.

Korrektion for væsentlige fejl i moder:

Ovenstående korrektionen har medført ændring af resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, således at årets resultat for 2018 er reduceret med t.kr. 5.435, medens egenkapitalen pr. 31. december 2018 er reduceret t.kr. 5.435.

Sammenligningstillene for balancen pr. 31. december 2018 er tilpasset ændringerne.

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.

Ledelsesberetning

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

Koncernen ønsker fortsat vækst i sin forretning, mens 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.

Forventninger til fremtiden

Koncernen har i foråret 2020 været hårdt ramt af Covid-19 situationen i Danmark, og kender endnu ikke de driftsmæssige konsekvenser heraf. Det forventes at koncernens resultat for 2020 vil blive påvirket heraf og derfor forventer et resultat på niveau eller under 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CMI Holding ApS for 2019 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 2019 er aflagt i t.kr.

Korrektion for væsentlige fejl i koncernen:

Debitorer, kreditorer og varelager er fejlagtig opgjort i tidligere regnskabsår. Korrektionen har medført, at årets resultat før skat er reduceret med t.kr. 6.967 og resultatet efter skat er reduceret med t.kr. 5.435, medens egenkapitalen er reduceret t.kr. 5.435. Sammenligningstillene for 2018 er tilpasset ændringerne.

Selskabet har i 2018 medtaget tab på værdipapirer under bruttofortjenesten, hvilket er fejlagtigt og vi har derfor omklassificeret dette til finansielle omkostninger. Omklassificeringen har ikke medført resultatmæssig påvirkning.

Alle fejlene er rettet som væsentlige fejl. De samlede korrektioner har medført, at årets resultat før skat for 2018 er blevet reduceret med t.kr. 6.967, og resultat efter skat er reduceret med t.kr. 5.435, medens egenkapitalen pr. 31. december 2018 er reduceret med t.kr. 5.435. Tallene for 2019 er således ikke påvirket af korrektionen.

Sammenligningstillene for balancen pr. 31. december 2018 er tilpasset ændringerne.

Korrektion for væsentlige fejl i moder:

Ovenstående korrektionen har medført ændring af resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, således at årets resultat for 2018 er reduceret med t.kr. 5.435, medens egenkapitalen pr. 31. december 2018 er reduceret t.kr. 5.435.

Sammenligningstillene for balancen pr. 31. december 2018 er tilpasset ændringerne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Opgørelse af 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 erhvervelsestidspunktet. 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.

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.

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning 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 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 m.v. 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.

Resultat 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 realkreditlån 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 erhvervelsestidspunktet. 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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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
Grunde og bygninger	50 år	0 %
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

Deposita måles til dagsværdi.

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 tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for CMI Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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 salgspris med fradrag af 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste		25.191	10.195	(195)	(56)
Personaleomkostninger	1	(24.216)	(10.359)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		975	(164)	(195)	(56)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(3.063)	(1.428)	0	0
Resultat før finansielle poster		(2.088)	(1.592)	(195)	(56)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	(6.050)	1.199
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	758	(465)	758	(465)
Nedskrivning af finansielle aktiver		(3.564)	419	0	419
Finansielle indtægter		213	17.434	716	634
Finansielle omkostninger	4	(1.150)	(20.663)	(81)	(1.156)
Resultat før skat		(5.831)	(4.867)	(4.852)	575
Skat af årets resultat	5	(650)	961	(377)	(1.425)
Årets resultat		(6.481)	(3.906)	(5.229)	(850)
Resultatdisponering	6				

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		1.329	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.329	0	0	0
Grunde og bygninger		0	3.358	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.403	6.582	0	0
Indretning af lejede lokaler		4.608	1.175	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	11.011	11.115	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	5.798	3.034
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	1.670	6.366	1.670	6.366
Deposita	11	1.696	255	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.366	6.621	7.468	9.400
Anlægsaktiver i alt		15.706	17.736	7.468	9.400
Færdigvarer og handelsvarer		20.299	10.016	0	0
Varebeholdninger		20.299	10.016	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.182	9.324	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.328	33.074	33.553
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.228	1.120	2.228	2.328
Andre tilgodehavender		4.653	3.284	0	0
Selskabsskat		976	2.978	494	2.124
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	938	0
Periodeafgrænsningsposter	12	643	338	0	0

Balance 31. december 2019 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
		<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender		<u>15.682</u>	<u>19.372</u>	<u>36.734</u>	<u>38.005</u>
Værdipapirer		<u>611</u>	<u>7.900</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdipapirer		<u>611</u>	<u>7.900</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>13.375</u>	<u>12.654</u>	<u>20</u>	<u>120</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>49.967</u>	<u>49.942</u>	<u>36.754</u>	<u>38.125</u>
Aktiver i alt		<u>65.673</u>	<u>67.678</u>	<u>44.222</u>	<u>47.525</u>

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	921	10.330
Overført resultat		39.016	44.244	38.094	33.914
Minoritetsinteresser		0	(3.031)	0	0
Egenkapital	13	39.141	41.338	39.140	44.369
Hensættelse til udskudt skat	14	199	190	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(419)	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		199	(229)	0	0
Anden gæld		347	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	347	0	0	0
Kreditinstitutter		7.841	10.655	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.532	11.128	0	28
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.171	3.954	3.171	3.109
Anden gæld		6.004	832	1.911	19
Deposita		438	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		25.986	26.569	5.082	3.156
Gældsforpligtelser i alt		26.333	26.569	5.082	3.156
Passiver i alt		65.673	67.678	44.222	47.525
Eventualforpligtelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125	49.681	(3.031)	46.775
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	(5.435)	0	(5.435)
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019	125	44.246	(3.031)	41.340
Køb af minoritetsandele	0	0	3.031	3.031
Årets resultat	0	(5.230)	0	(5.230)
Egenkapital 31. december 2019	125	39.016	0	39.141

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125	10.329	39.350	49.804
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	0	(5.435)	(5.435)
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019	125	10.329	33.915	44.369
Årets resultat	0	(9.408)	4.179	(5.229)
Egenkapital 31. december 2019	125	921	38.094	39.140

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	Koncern	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat		(6.481)	(3.906)
Reguleringer	18	7.569	4.812
Ændring i driftskapital	19	1.351	5.530
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.439	6.436
Renteindbetalinger og lignende		213	17.434
Renteudbetalinger og lignende		(1.150)	(20.663)
Pengestrømme fra ordinær drift		1.502	3.207
Betalt selskabsskat		1.155	(6.391)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.657	(3.184)
Køb af materielle anlægsaktiver		(4.109)	(1.227)
Køb af virksomhed		(2.640)	464
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		338	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(6.411)	(763)
Ændring i likvider		(3.754)	(3.947)
Likvide beholdninger		12.654	20.677
Værdipapirer		7.900	4.604
Kassekredit		(10.655)	(11.435)
Likvider 1. januar 2019		9.899	13.846
Likvider 31. december 2019		6.145	9.899
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.375	12.654
Værdipapirer		611	7.900
Kassekredit		(7.841)	(10.655)
Likvider 31. december 2019		6.145	9.899

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	21.663	8.902	0	0
Pensioner	1.423	1.338	0	0
Andre omkostninger til social sikring	437	119	0	0
Andre personaleomkostninger	693	0	0	0
	24.216	10.359	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	43	15	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Moderselskab	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	3.862	0
Andel af underskud i tilknyttede virksomheder	(3.041)	(349)
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	(3.380)	0
Indtægtsførsel af badwill	113	0
Nedskrivning af koncernmellemværende	(3.677)	0
Gevinst ved salg af Amerika Plads ApS	73	0
Regulering	0	1.548
	(6.050)	1.199

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	758	0	758	(465)
Andel af underskud i associerede virksomheder	0	(465)	0	0
	758	(465)	758	(465)
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.046
Andre finansielle omkostninger	1.150	20.663	81	110
	1.150	20.663	81	1.156
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	365	(292)	101	1.424
Årets udskudte skat	9	35	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	276	0	276	2
Sambeskatningsbidrag	0	(704)	0	0
	650	(961)	377	1.426

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	(9.408)	0
Overført resultat	(5.230)	(850)	4.179	(850)
	(5.230)	(850)	(5.229)	(850)
Minoritetsinteresser	(1.251)	(3.056)	0	0
	(6.481)	(3.906)	(5.229)	(850)

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
Kostpris 1. januar 2019	0
Tilgang i årets løb	1.572
Kostpris 31. december 2019	1.572
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0
Årets afskrivninger	243
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	243
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.329

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2019	14.849	12.522
Tilgang i årets løb	606	3.502
Kostpris 31. december 2019	15.455	16.024
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	8.259	9.606
Årets afskrivninger	793	1.509
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	301
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	9.052	11.416
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	6.403	4.608

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	289	289
Tilgang i årets løb	3.546	0
Afgang i årets løb	(29)	0
Kostpris 31. december 2019	<u>3.806</u>	<u>289</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	2.745	48.094
Årets resultat	821	(349)
Udbytte modtaget	(7.000)	(45.000)
Årets opskrivninger, netto	2.253	0
Eliminering af interne avancer på varelagre	(3.380)	0
Koncerntilskud	2.000	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>4.553</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>1.992</u>	<u>2.745</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>5.798</u>	<u>3.034</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
CMI Company ApS	Gentofte	100 %	1.870.406	3.799.013
Schneider Invest ApS	Gentofte	100 %	(4.462.943)	(786.058)
Bourgogne Wine ApS	Gentofte	100 %	(90.258)	(35.863)
Retail Scandinavia ApS	Gentofte	100 %	3.847.716	62.530
Retail Scandinavia II A/S	Gentofte	100 %	3.459.972	(2.195.262)
Amerika Plads ApS, solgt 01.12.2019	Gentofte	0 %	<u>0</u>	<u>(22.678)</u>
			<u>4.624.893</u>	<u>821.682</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019	2.794	3.258	2.794	3.258
Tilgang i årets løb	0	225	0	225
Afgang i årets løb	(1.226)	(689)	(1.226)	(689)
Kostpris 31. december 2019	1.568	2.794	1.568	2.794
Værdireguleringer 1. januar 2019	3.572	3.572	3.572	3.572
Årets afgang	(3.890)	0	(3.890)	0
Årets resultat	758	0	758	0
Udbytte modtaget	(338)	0	(338)	0
Værdireguleringer 31. december 2019	102	3.572	102	3.572
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.670	6.366	1.670	6.366

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Global Retail Group A/S	Gentofte	45 %	2.972.164	943.404
Frihavnsstationen A/S	Gentofte	33 %	567.115	1.660.503
			3.539.279	2.603.907

Noter til årsrapporten

11 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2019	255
Tilgang i årets løb	<u>1.441</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>1.696</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>1.696</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 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.

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	190	155	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	<u>9</u>	<u>35</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019	<u>199</u>	<u>190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

15 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2019	31. december 2019	næste år	efter 5 år
Anden gæld	0	347	0	0
	0	347	0	0

16 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.

CMI Company ApS har indgået huslejeforpligtelse som tidligst kan opsiges 31.12.2020. Forpligtelsen for det kommende år udgør 2.023 t.kr.

Øvrige selskaber i koncernen har indgået huslejeforpligtelser som kan opsiges med 6 måneders varsel. Den samlede forpligtelse udgør 3.162 t.kr.

Noter til årsrapporten

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Claus Erhard Madsen, Svanemøllevej 14, 2100 København Ø

Transaktioner

Koncernen har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsmæssige vilkår efter årsregnskabslovens §98c, stk. 7.

	Koncern	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(213)	(17.434)
Finansielle omkostninger	1.150	20.663
Af- og nedskrivninger	3.063	1.428
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	3.677	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	(758)	465
Skat af årets resultat	650	(961)
Andre reguleringer	0	651
	7.569	4.812
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(10.283)	1.762
Ændring i tilgodehavender	1.688	3.128
Ændring i leverandører mv.	2.231	20.382
Andre reguleringer	7.715	(19.742)
	1.351	5.530