

CMP Direct ApS

Fjordvej 20, Strandhuse, 6000 Kolding

CVR-nr. 32 09 96 29

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. oktober 2018

Dirigent:



.....
Claus C. Olsen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CMP Direct ApS for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 3. oktober 2018
Direktion:



Carsten Helle Krogsgaard
direktør

Bestyrelse:



Knud Beer
formand



Claus Carl Olsen



Carsten Helle Krogsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CMP Direct ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CMP Direct ApS for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har haft et tab på 2.893 t.kr. i regnskabsåret og selskabets egenkapital er negativ med 1.233 t.kr.

Det fremgår endvidere, at selskabet for 2018/19 budgetterer med et overskud før skat ca. 2,3 mio. kr., hvorved egenkapitalen bliver reableret. Selskabets bankforbindelse har på baggrund af budgetter m.v. for 2018/19 givet tilsagn om at ville understøtte den budgetterede drift, og likviditetsvirkning heraf, frem til 1/5 2019. Selskabets realisation af de lagte planer og budgetter er således en forudsætning for selskabets fortsatte drift og er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3 i regnskabet, hvor det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed vedrørende værdien af selskabets udskudte skatteaktiv på 790 t.kr.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 3. oktober 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Claus E. Andreasen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne16652

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CMP Direct ApS
Adresse, postnr., by	Fjordvej 20, Strandhuse, 6000 Kolding
CVR-nr.	32 09 96 29
Stiftet	20. april 2009
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. maj 2017 - 30. april 2018
Bestyrelse	Knud Beer, formand Claus Carl Olsen Carsten Helle Krogsgaard
Direktion	Carsten Helle Krogsgaard, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

CMP Direct ApS' hovedaktivitet er at levere samlede og usamlede møbler med kontrolleret kvalitet til konkurrencedygtig pris til store kapitalkæder og indkøbsforeninger med eget centrallager til aftalt tid.

Gennem en lang årrække har CMP Direct ApS opbygget et bredt netværk af producenter og kvalitetssikringsmedarbejdere i Østeuropa, Sydamerika og Asien, der gør, at vi er i stand til at source møbler i den rigtige kvalitet og til attraktive priser.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 3 i regnskabet, som omtaler usikkerhed omkring værdiansættelse af udskudt skatteaktiv på 790 tkr.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Resultatet for regnskabsåret er påvirket af en betydelig nedgang i omsætningen. Nedgangen skyldes, at en større kunde har valgt at foretage indkøb hos en anden leverandør. Der er ikke sket nogen væsentlig tilpasning af omkostningerne, da andre kunder har afgivet større ordrer, således at omsætningsnedgangen har været anset for midlertidig. Resultatet har desværre været et utilfredsstillende resultat. Likviditeten har været påvirket negativt, men selskabets bankforbindelse har løbende stillet den nødvendige likviditet til rådighed for gennemførelsen af driften. Bankforbindelsen har endvidere givet tilsagn om at ville understøtte den budgetterede drift, og likviditetsvirkningen heraf, frem til 1/5 2019.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af selskabets realisation af de lagte planer og budgetter for det kommende år. Der henvises endvidere til note 2 for nærmere omtale herom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på 2.893.286 kr. mod et overskud på 1.300.045 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2018 udviser en negativ egenkapital på 1.233.409 kr. Virksomheden anser årets resultat som utilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Forventningerne til den fremtidige udvikling er sammenfattet i en revideret forretningsplan, der underbygger forventningerne til, at selskabet - efter et enkelt dårligt regnskabsår - fortsætter sin hidtidige, positive udvikling.

Omsætningsnedgangen har været midlertidig, og der indgår på ny større ordrer fra nye og gamle kunder.

For regnskabsåret 2018/19 forventes derfor et overskud før skat ca. 2,3 mio. kr., hvorved egenkapitalen bliver retableret. Resultatet af selskabets første kvartal af regnskabsåret er positivt og overstiger forventningerne i budgettet, og der er en begrundet positiv forventning til at det også vil være tilfældet for de efterfølgende kvartaler.

Selskabets bankforbindelse har givet tilsagn om at ville understøtte den budgetterede drift, og likviditetsvirkning heraf, frem til 1/5 2019.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	693.557	6.084.713
4	Personaleomkostninger	-4.037.586	-4.367.932
8	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-96.107	-204.579
	Resultat før finansielle poster	-3.440.136	1.512.202
5	Finansielle indtægter	227.226	306.313
6	Finansielle omkostninger	-483.792	-127.074
	Resultat før skat	-3.696.702	1.691.441
7	Skat af årets resultat	803.416	-391.396
	Årets resultat	-2.893.286	1.300.045
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	2.100.000
	Overført resultat	-2.893.286	-799.955
		-2.893.286	1.300.045

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	0	2.462.776
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	286.958	383.065
		<u>286.958</u>	<u>2.845.841</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Depositum	250.511	138.773
		<u>250.511</u>	<u>138.773</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>537.469</u>	<u>2.984.614</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Forudbetalinger for varer og tjenesteydelser	59.925	67.978
		<u>59.925</u>	<u>67.978</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	882.712	2.931.972
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	348.495	2.082.404
9	Udsudte skatteaktiver	789.983	0
	Andre tilgodehavender	75.102	249.532
		<u>2.096.292</u>	<u>5.263.908</u>
	Likvide beholdninger	<u>860</u>	<u>1.128.066</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.157.077</u>	<u>6.459.952</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>2.694.546</u></u>	<u><u>9.444.566</u></u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-1.358.409	1.611.822
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.100.000
	Egenkapital i alt	-1.233.409	3.836.822
	Hensatte forpligtelser		
9	Udskudt skat	0	3.562
	Hensatte forpligtelser i alt	0	3.562
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	0	1.673.084
		0	1.673.084
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	92.760
	Gæld til banker	1.356.188	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	561.673	2.048.927
	Gæld til tilknyttede virksomheder	430.098	0
	Skyldig selskabsskat	0	539.077
	Anden gæld	1.579.996	1.250.334
		3.927.955	3.931.098
	Gældsforpligtelser i alt	3.927.955	5.604.182
	PASSIVER I ALT	2.694.546	9.444.566

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 3 Usikkerhed vedrørende indregning og måling af udskudt skatteaktiv
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2017	125.000	1.611.822	2.100.000	3.836.822
Afgang ved spaltning	0	-76.945	0	-76.945
Overført via resultatdisponering	0	-2.893.286	0	-2.893.286
Udloddet udbytte	0	0	-2.100.000	-2.100.000
Egenkapital 30. april 2018	125.000	-1.358.409	0	-1.233.409

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CMP Direct ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af virksomhedens aktiviteter, herunder effekt af koncerninterne virksomhedssammenlutninger

Virksomhedens aktivitet er ændret i regnskabsåret ved, at selskabet med regnskabsmæssig virkning pr. 1. maj 2017 har udspaltet aktiviteten med at eje fast ejendom til søsterselskabet Krogsgaard Ejendomme 2017 ApS. Sammenligningstallene er ikke tilpassede.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenlutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

For handelsvarer m.v. medtages vareforbrug, svarende til årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med Krogsgaard Holding ApS og dennes datterselskaber.

Moderselskabet, Krogsgaard Holding ApS, er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat til skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har anvendt dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet 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.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet har i 2017/18 realiseret et underskud på 2.893 t.kr. og selskabets egenkapital er negativ med 1.233 t.kr. pr. 30. april 2018, hvilket anses for utilfredsstillende.

Selskabets ledelse er opmærksom på selskabslovens kapitaltabsbestemmelser.

For regnskabsåret 2018/19 budgetteres med et overskud før skat ca. 2,3 mio. kr., hvorved egenkapitalen bliver reableret. Selskabets realisation af de lagte planer og budgetter er således en forudsætning for selskabets fortsatte drift og er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Resultatet af selskabets første kvartal af regnskabsåret er positivt og overstiger forventningerne i budgettet, og der er en begrundet positiv forventning til at det også vil være tilfældet for de efterfølgende kvartaler.

Selskabets bankforbindelse har givet tilsagn om at ville understøtte den budgetterede drift, og likviditetsvirkning heraf, frem til 1/5 2019.

På denne baggrund vurderer selskabets ledelse, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til driften i det kommende regnskabsår. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

3 Usikkerhed vedrørende indregning og måling af udskudt skatteaktiv

Selskabet har pr. 30. april 2018 et udskudt skatteaktiv på 790 tkr., som væsentligst skyldes skattemæssige underskud, som ikke har kunnet udnyttes af de sambeskattede koncernselskaber. Ledelsen finder det på grundlag af selskabets budgetter og vækststrategi realistisk, at selskabets udskudte skatteaktiv via fremtidig overskud kan udnyttes inden for ca. 2-3 år. På det grundlag finder ledelsen det realistisk, at det udskudte skatteaktiv kan realiseres.

kr.	2017/18	2016/17
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.248.356	3.546.886
Pensioner	576.699	599.986
Andre omkostninger til social sikring	51.658	58.636
Andre personaleomkostninger	160.873	162.424
	<u>4.037.586</u>	<u>4.367.932</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>7</u>	<u>8</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

kr.	2017/18	2016/17	
5 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	35.426	122.268	
Urealiserede og realiserede nettovalutakursgevinster	191.800	162.871	
Andre finansielle indtægter	0	21.174	
	<u>227.226</u>	<u>306.313</u>	
6 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	35.295	44.967	
Renteomkostninger til bank	33.374	14.167	
Andre finansielle omkostninger	415.123	67.940	
	<u>483.792</u>	<u>127.074</u>	
7 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	387.226	
Årets regulering af udskudt skat	-803.416	4.170	
	<u>-803.416</u>	<u>391.396</u>	
8 Materielle anlægsaktiver			
kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2017	2.677.070	566.891	3.243.961
Afgang ved spaltning	-2.677.070	0	-2.677.070
Kostpris 30. april 2018	<u>0</u>	<u>566.891</u>	<u>566.891</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	214.294	183.826	398.120
Årets afskrivninger	0	96.107	96.107
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændende aktiver	-214.294	0	-214.294
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	<u>0</u>	<u>279.933</u>	<u>279.933</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	<u>0</u>	<u>286.958</u>	<u>286.958</u>

9 Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv vedrører hovedsagligt fremførte skattemæssige underskud til senere udnyttelse.

Der henvises endvidere til note 3.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Krogsgaard Holding ApS som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Som følge af universalsuccessionen ved spaltningen hæfter CMP Direct ApS og Krogsgaard Ejendomme 2017 ApS subsidiært og solidarisk for forpligtelser (indregnede og ikke-indregnede) i CMP Direct ApS, som bestod på tidspunktet for spaltningsplanens offentliggørelse.

Andre økonomiske forpligtelser

Lejeforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 2.427 t.kr. i uopsigelse huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 5 år.

11 Sikkerhedsstillelser

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for koncernselskabers driftskreditter med pengeinstitut. Til sikkerhed herfor og til sikkerhed for egen gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant for 2.000 t.kr. i selskabets simple fordringer, varelagre og anlægsaktiver med en bogført værdi på 1.480 t.kr.

12 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Krogsgaard Holding ApS	Fjordvej 20, 6000 Kolding