



Tlf: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

CMS HOLDING APS

ÅRSRAPPORT

2012

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. februar 2013**

Carsten Stender

CVR-NR. 25 82 14 24

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 4 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 6-8 |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10-11 |
| Noter..... | 12-14 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | CMS Holding ApS Petersbjerggård 16 6000 Kolding |
| | CVR-nr.: 25 82 14 24 Stiftet: 9. december 2000 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Carsten Michael Stender |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding |
| Pengeinstitut | Sydbank Jernbanegade 14 6000 Kolding |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for CMS Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 18. februar 2013

Direktion

Carsten Michael Stender

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i CMS Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for CMS Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabslovens selskabets

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 18. februar 2013

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Jørgen Kjer
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandel i datterselskab.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CMS Holding ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Skat**

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-8 år | 0% |

Småanskaffelser med en kostpris på under 12,3 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Tilgodehavender

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

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2012 kr. | 2011 tkr. |
|---|------|------------------|--------------|
| INDTÆGTER AF KAPITALANDELE..... | | 2.545.430 | 5.284 |
| Nettoomsætning..... | | 57.600 | 0 |
| Eksterne omkostninger..... | | -11.700 | -9 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 2.591.330 | 5.275 |
| Finansielle indtægter..... | 1 | 1.468.677 | 1.475 |
| Finansielle omkostninger..... | 2 | -99.206 | -157 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 3.960.801 | 6.593 |
| Skat af årets resultat..... | 3 | -356.543 | -290 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | 3.604.258 | 6.303 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Forslag til udbytte..... | | 3.600.000 | 1.000 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 673.477 | 799 |
| Anvendt af tidligere års overskud..... | | -669.219 | 4.504 |
| I ALT..... | | 3.604.258 | 6.303 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2012 kr. | 2011 tkr. |
|--|----------|-------------------|---------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 436.469 | 436 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 4 | 436.469 | 436 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 27.589.650 | 31.019 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 5 | 27.589.650 | 31.019 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 28.026.119 | 31.455 |
| Tilgodehavende hos dattervirksomheder..... | | 32.819.946 | 28.660 |
| Andre tilgodehavender..... | | 0 | 95 |
| Tilgodehavender..... | | 32.819.946 | 28.755 |
| Likvider..... | | 0 | 1 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 32.819.946 | 28.756 |
| AKTIVER..... | | 60.846.065 | 60.211 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2012 kr. | 2011 tkr. |
|---|----------|-------------------|---------------|
| Anpartskapital..... | | 433.579 | 434 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 24.777.697 | 25.850 |
| Overført overskud..... | | 29.940.960 | 30.610 |
| Udbytte..... | | 3.600.000 | 1.000 |
| EGENKAPITAL..... | 6 | 58.752.236 | 57.894 |
| Depositum..... | | 131.798 | 132 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 7 | 131.798 | 132 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 1.293.259 | 1.248 |
| Modtagne forudbetalinger..... | | 6.000 | 6 |
| Gæld til tilknyttede selskaber..... | | 367.159 | 479 |
| Selskabsskat..... | | 287.708 | 445 |
| Anden gæld..... | | 7.905 | 7 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 1.962.031 | 2.185 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 2.093.829 | 2.317 |
| PASSIVER..... | | 60.846.065 | 60.211 |
| Eventualposter mv. | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |

NOTER

| | 2012 kr. | 2011 tkr. | Note |
|---|------------------|---|----------|
| Finansielle indtægter | | | 1 |
| Tilknyttede virksomheder..... | 1.468.677 | 1.431 | |
| Renteindtægter i øvrigt..... | 0 | 44 | |
| | 1.468.677 | 1.475 | |
| Finansielle omkostninger | | | 2 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 18.090 | 0 | |
| Renteomkostninger i øvrigt..... | 81.116 | 157 | |
| | 99.206 | 157 | |
| Skat af årets resultat | | | 3 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 357.000 | 351 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -457 | -61 | |
| | 356.543 | 290 | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 4 |
| | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | |
| Kostpris 1. januar 2012..... | | 436.469 | |
| Kostpris 31. december 2012..... | | 436.469 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012..... | | 436.469 | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | 5 |
| | | Kapitalandele i dattervirksomhe- der | |
| Kostpris 1. januar 2012..... | | 685.000 | |
| Tilgang..... | | 255.000 | |
| Kostpris 31. december 2012..... | | 940.000 | |
| Opskrivninger 1. januar 2012..... | | 30.334.065 | |
| Udbetalt udbytte for året..... | | -4.484.453 | |
| Årets opskrivninger..... | | 2.545.430 | |
| Egenkapitalbevægelser..... | | -1.745.392 | |
| Opskrivninger 31. december 2012..... | | 26.649.650 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012..... | | 27.589.650 | |

NOTER

Note

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Virksomhed | Egenkapital | Resultat | Ejerandel % |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Stender Ingeniører ApS..... | 263.586 | 138.586 | 100 |
| Stender Entreprise A/S..... | 8.076.846 | 2.978.138 | 71 |
| Stender Projektudvikling ApS..... | 21.281.254 | 313.367 | 100 |
| Toca Invest ApS..... | 71.540 | -4.710 | 100 |
| Liste A/S..... | 468.057 | -31.943 | 51 |
| | 30.161.283 | 3.393.438 | |

Heraf udloddet udbytte 1.871.953 kr.

Egenkapital

6

| | Anpartskapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode | Overført overskud | Udbytte | I alt |
|--|----------------|--|-------------------|------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2012..... | 433.579 | 25.849.612 | 30.610.179 | 1.000.000 | 57.893.370 |
| Betalt udbytte..... | | | | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Værdireguleringer af egenkapital..... | | -1.745.392 | | | -1.745.392 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 673.477 | -669.219 | 3.600.000 | 3.604.258 |
| Egenkapital 31. december 2012..... | 433.579 | 24.777.697 | 29.940.960 | 3.600.000 | 58.752.236 |

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Langfristede gældsforpligtelser

7

| | 1/1 2012 gæld i alt | 31/12 2012 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|----------------|---------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|
| Depositum..... | 131.798 | 0 | 0 | 0 |
| | 131.798 | 0 | 0 | 0 |

Eventualposter mv.
Ingen.

8

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****9**

For alt mellemværende mellem Stender Projektudvikling ApS og Sydbank er der stillet selvskyldner kaution på 15 mio. kr. af CMS Holding ApS.

For alt mellemværende mellem Stender Ingeniører ApS og Sydbank er der stillet selvskyldner kaution på 15 mio. kr. af CMS Holding ApS.