



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 877 531 082  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CMA ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Østensjøveien 36  
0667 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Roar Enstrøm  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2018

### Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 03.08.2019



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	5	5 019 000	8 597 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>5 019 000</b>	<b>8 597 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	7	2 915 000	3 432 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			134 000
Annen driftskostnad	7,8	1 577 000	1 681 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 492 000</b>	<b>5 247 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>527 000</b>	<b>3 350 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	6	3 010 000	3 042 000
Annen finansinntekt		356 000	198 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 366 000</b>	<b>3 240 000</b>
Annen finanskostnad		63 000	46 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>63 000</b>	<b>46 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 303 000</b>	<b>3 194 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 830 000</b>	<b>6 544 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	11	211 000	892 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 619 000</b>	<b>5 652 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 619 000</b>	<b>5 652 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte	12		5 402 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	12	3 618 000	249 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>3 618 000</b>	<b>5 651 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	11	191 000	402 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>191 000</b>	<b>402 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6,9	11 610 000	8 116 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>11 610 000</b>	<b>8 116 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>11 801 000</b>	<b>8 518 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 479 000	3 744 000
Andre fordringer		1 322 000	1 315 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>2 801 000</b>	<b>5 059 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	4 206 000	5 490 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 206 000</b>	<b>5 490 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>7 007 000</b>	<b>10 549 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>18 808 000</b>	<b>19 067 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	12,13	1 801 000	1 801 000
Annen innskutt egenkapital	12	371 000	371 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 172 000</b>	<b>2 172 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	12	4 809 000	678 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 809 000</b>	<b>678 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 981 000</b>	<b>2 850 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	10	10 380 000	7 130 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>10 380 000</b>	<b>7 130 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>10 380 000</b>	<b>7 130 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		668 000	1 421 000
Skyldige offentlige avgifter	4	29 000	250 000
Annen kortsiktig gjeld	10	750 000	7 417 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 447 000</b>	<b>9 088 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>11 827 000</b>	<b>16 218 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>18 808 000</b>	<b>19 068 000</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2018 667926

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 877 531 082  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CMA ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Østensjøveien 36  
0667 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

#### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

#### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Roar Enstrøm  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.06.2018

#### Revisjon

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

#### Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017.

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 11.07.2018

---

#### Brønnøysundregistrene

Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund  
Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Administrasjonen 75 00 75 09 Telefaks 75 00 75 05  
E-post: fimapost@brreg.no Internett: www.brreg.no  
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 877 531 082  
CMA ASSET MANAGEMENT AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	5	5 019 000	8 597 000
Sum inntekter		5 019 000	8 597 000
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	7	2 915 000	3 432 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			134 000
Annen driftskostnad	7,8	1 577 000	1 681 000
Sum kostnader		4 492 000	5 247 000
Driftsresultat		527 000	3 350 000
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	6	3 010 000	3 042 000
Annen finansinntekt		356 000	198 000
Sum finansinntekter		3 366 000	3 240 000
Annen finanskostnad		63 000	46 000
Sum finanskostnader		63 000	46 000
Netto finans		3 303 000	3 194 000
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	11	211 000	892 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 619 000	5 652 000
Årsresultat		3 619 000	5 652 000
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Utbytte	12		5 402 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	12	3 618 000	249 000
Sum overføringer og disponeringer		3 618 000	5 651 000



Organisasjonsnr: 877 531 082  
CMA ASSET MANAGEMENT AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2017 2016

### BALANSE - EIENDELER

<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	11	191 000	402 000
Sum immaterielle eiendeler		191 000	402 000
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap 6,9		11 610 000	8 116 000
Sum finansielle anleggsmidler		11 610 000	8 116 000
Sum anleggsmidler		11 801 000	8 518 000
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 479 000	3 744 000
Andre fordringer		1 322 000	1 315 000
Sum fordringer		2 801 000	5 059 000
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4	4 206 000	5 490 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 206 000	5 490 000
Sum omløpsmidler		7 007 000	10 549 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>18 808 000</b>	<b>19 067 000</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	12,13	1 801 000	1 801 000
Annen innskutt egenkapital	12	371 000	371 000
Sum innskutt egenkapital		2 172 000	2 172 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	12	4 809 000	678 000
Sum opptjent egenkapital		4 809 000	678 000
Sum egenkapital		6 981 000	2 850 000
<b>Gjeld</b>			



<b>Langsiktig gjeld</b>			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld	10	10 380 000	7 130 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>10 380 000</b>	<b>7 130 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>10 380 000</b>	<b>7 130 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		668 000	1 421 000
Skyldige offentlige avgifter	4	29 000	250 000
Annen kortsiktig gjeld	10	750 000	7 417 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 447 000</b>	<b>9 088 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>11 827 000</b>	<b>16 218 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>18 808 000</b>	<b>19 068 000</b>



Organisasjonnr: 877 531 082  
CMA ASSET MANAGEMENT AS

## NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

**Regnskapsprinsipper**  
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

### Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	1800755.00	1.00	1800755.00
<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
CMA Computer Marketing AS	860334.00	47.78%	Ordinære aksjer
Eurocontinental AS	420535.00	23.35%	Ordinære aksjer
TH Dahl AS	120568.00	6.70%	Ordinære aksjer
CMB AS	269731.00	14.98%	Ordinære aksjer
Roar Enstrøm	44292.00	2.46%	Ordinære aksjer
Exportal AS	22365.00	1.24%	Ordinære aksjer
Sum øvrige	62930.00	3.49%	Ordinære aksjer
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	1800755.00	100.00%	

### Tilleggsopplysninger om aksjer og aksjeeiere

#### Lønn og ytelser

<u>Lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2124000.00	2409000.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	363000.00	488000.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	117000.00	133000.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	311000.00	401000.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	2915000.00	3431000.00

### Tilleggsopplysninger om lønn



## Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Ja

### Ledende person

<u>Ledende person</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre forhold</u>
Daglig leder	529000.00	36000.00	364000.00
<u>Total ytelse</u>	<u>Sum lønn</u>	<u>Sum pensj.f.</u>	<u>Sum andre forhold</u>
	529000.00	36000.00	364000.00

### Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	127000.00	181000.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	28000.00	28000.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	155000.00	209000.00

### Tilleggsopplysninger om ytelser til ledende personer

#### Antall årsverk og obligatorisk tjenestepensjon

1.00

Er virksomheten pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

### Tilleggsopplysninger om årsverk og obligatorisk tjenestepensjon

#### Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

### Tilleggsopplysninger om lån og sikkerhetsstillelse

#### Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

##### Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
CMA asset management AB	100.00%	100.00%	5702000.00	-29000.00
CMA asset management A/S	100.00%	100.00%	5908000.00	3010000.00

### Tilleggsopplysninger om tilknyttet selskap/datterselskap



Datterselskap er utelatt fra konsolideringen: Ja

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen  
Selskapet og konsernet tilfredsstiller kriteriene for små foretak  
jff. regnskapsloven § 1-6, og har med bakgrunn i regnskapsloven §  
3-2 valgt å ikke utarbeide konsernregnskap.

Spesifisering av resultatregnskapet

Ekstraordinære inntekter og kostnader

Anleggsmidler

Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Fordringer, gjeld, garantiforpliktelser

Ytterligere noteopplysninger



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: +47 24 00 24 00

Fax: +47 24 00 24 01

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i CMA Asset Management AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for CMA Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;



Building a better  
working world

- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 12. juni 2018  
ERNST & YOUNG AS

Andreas Lie  
statsautorisert revisor