

Tonny Madsen Holding ApS

Skotlandsvej 3, 5700 Svendborg

CVR-nr. 25 70 10 97

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juni 2018.



Tonny Dyrvig Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Noter	23

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Tonny Madsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

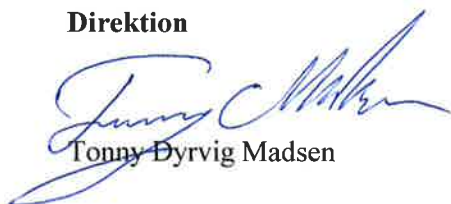
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 11. juni 2018

Direktion



Tonny Dyrvig Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tonny Madsen Holding ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tonny Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

I forbindelse med revisionen af datterselskabet, TM Shipping ApS har vi ikke kunnet opnå tilstrækkeligt revisionsbevis for selskabets omsætning og havneomkostninger. Den løbende drift af dette selskab varetages af et australsk selskab, som indtil nu ikke er fremkommet med tilstrækkelig dokumentation for ovenstående. Der er modtaget en samlet oversigt over omsætningen og de tilhørende havneomkostninger, som kan følges til bogføringen, men det har ikke været muligt, at indhente den underliggende dokumentation herfor.

I moderselskabets regnskab kan dette have indflydelse på indregningen af kapitalandelene i TM Shipping ApS, der pr. 31. december 2017 er indregnet under "hensat på tilknyttede virksomheder" med 1.426 t.kr.

I koncernregnskabet kan ovenstående have indflydelse på den indregnede bruttofortjeneste og derved årets resultat. Der er i koncernregnskabet indregnet en bruttofortjeneste på TM Shipping ApS med 4.077 t.kr., og årets resultat er indregnet med 1.616 t.kr.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Overtrædelse af bogføringsloven

I datterselskabet TM Shipping ApS har ikk overholdt bogføringslovens krav om, at regnskabsmateriale skal opbevares her i landet, eller er tilgængeligt ved opbevaring i udlandet.

Svendborg, den 11. juni 2018

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 36 55



Torben Tranberg Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 7911

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tonny Madsen Holding ApS Skotlandsvej 3 5700 Svendborg
	CVR-nr.: 25 70 10 97 Stiftet: 3. november 2000 Hjemsted: Svendborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Tonny Dyrvig Madsen
Revision	Tranberg Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Ryttervej 4 5700 Svendborg
Bankforbindelse	Danske Bank, Møllergade 2, 5700 Svendborg
Dattervirksomheder	Tonny Madsen A/S, Svendborg Entreprenør J. Clausen ApS, Svendborg TM Havn A/S, Svendborg TM Shipping ApS, Svendborg Lindø ApS, Svendborg Flintholm Sten & Grus ApS, Svendborg
Associeret virksomhed	Sea Consult ApS, Ærø

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	39.026	22.759	28.231	25.527	23.359
Resultat af ordinær primær drift	13.002	-1.154	4.862	2.714	701
Finansielle poster, netto	-1.397	-1.484	-676	-1.395	-108
Årets resultat	8.712	-2.132	3.530	989	517
Balance:					
Balancesum	108.743	83.392	83.746	78.669	73.486
Egenkapital	54.611	45.951	48.133	44.503	40.870
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	58	49	47	50	52
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	79,2	68,8	58,3	65,7	42,9
Soliditetsgrad	50,2	55,1	57,5	56,6	55,6
Egenkapitalforrentning	17,3	-4,5	7,6	2,3	1,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktivitet har i året været, at eje kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder.

Koncernens væsentligste aktiviteter har i året været at drive entreprenør og vognmandsvirksomhed, genindvindingsvirksomhed samt skibsdrift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 8.712 t.kr. mod -2.132 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tonny Madsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Tonny Madsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Tonny Madsen 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

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

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Domicilejendomme	20-50 år	12.294 t.kr.
Investeringsejendomme	50 år	5.335 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	11.497 t.kr.
Skibe	10-12 år	3.425 t.kr.

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Tonny Madsen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	-57.001	-59.023	39.025.548	22.758.883
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	0	0	-18.965.125	-18.948.143
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-4.475.984	-4.766.397
Andre driftsomkostninger	-2.373.220	0	-2.582.128	-197.932
Driftsresultat	-2.430.221	-59.023	13.002.311	-1.153.589
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.756.712	-2.447.120	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.527.518	-212.080	-1.527.518	-212.080
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	723.720	788.638	0	0
Andre finansielle indtægter	120.180	117.040	1.305.033	255.029
3 Øvrige finansielle omkostninger	-358.153	-164.377	-1.174.522	-1.527.421
Resultat før skat	8.284.720	-1.976.922	11.605.304	-2.638.061
Skat af årets resultat	427.356	-154.638	-2.893.228	506.501
Årets resultat	8.712.076	-2.131.560	8.712.076	-2.131.560
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Tonny Madsen Holding ApS			8.712.076	-2.131.560
			8.712.076	-2.131.560
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.729.525	-4.701.643		
Udbytte for regnskabsåret	52.900	51.700		
Overføres til overført resultat	0	2.518.383		
Disponeret fra overført resultat	-70.349	0		
Disponeret i alt	8.712.076	-2.131.560		

Balance 31. december

Aktiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	0	0	1.844.331	588.943
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	0	0	1.844.331	588.943
5	Grunde og bygninger	0	0	35.849.374	28.826.738
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	19.524.045	21.611.293
9	Investeringsejendomme	0	0	10.454.178	9.462.721
7	Indretning af lejede lokaler	0	0	1.624.710	0
8	Skibe	0	0	15.801.136	4.266.661
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	83.253.443	64.167.413
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45.163.086	29.404.223	0	0
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.527.518	0	1.527.518
	Finansielle anlægsaktiver i alt	45.163.086	30.931.741	0	1.527.518
	Anlægsaktiver i alt	45.163.086	30.931.741	85.097.774	66.283.874

Balance 31. december

Aktiver		Modervirksomhed		Koncern	
<u>Note</u>	2017	2016	2017	2016	2016
Omsætningsaktiver					
Råvarer og hjælpematerialer	0	0	1.520.865	583.506	
Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	298.867	304.277	
Aktiver bestemt for salg	0	0	616.000	716.500	
Varebeholdninger i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.435.732</u>	<u>1.604.283</u>	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	12.524.493	5.556.514	
12 Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	213.995	2.026.780	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.137.539	21.156.547	0	0	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	2.003.040	0	2.003.040	
Udskudte skatteaktiver	522.000	0	0	0	
Andre tilgodehavender	0	0	1.049.141	1.725.089	
Periodeafgrænsningsposter	0	0	729.380	674.550	
Tilgodehavender i alt	<u>14.659.539</u>	<u>23.159.587</u>	<u>14.517.009</u>	<u>11.985.973</u>	
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	1.673.261	1.458.129	
Værdipapirer i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.673.261</u>	<u>1.458.129</u>	
Likvide beholdninger	120.784	1.980	5.019.183	2.059.911	
Omsætningsaktiver i alt	<u>14.780.323</u>	<u>23.161.567</u>	<u>23.645.185</u>	<u>17.108.296</u>	
Aktiver i alt	<u>59.943.409</u>	<u>54.093.308</u>	<u>108.742.959</u>	<u>83.392.170</u>	

Balance 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.482.692	1.753.167	0	254.504
15	Overført resultat	43.825.334	43.895.684	54.308.026	45.394.347
16	Foreslået udbytte for regnskabsåret	52.900	51.700	52.900	51.700
	Egenkapital før minoritetsinteresser	54.610.926	45.950.551	54.610.926	45.950.551
	Egenkapital i alt	54.610.926	45.950.551	54.610.926	45.950.551
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	6.077.750	3.647.000
	Hensat på tilknyttede virksomheder	1.771.588	3.362.306	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.771.588	3.362.306	6.077.750	3.647.000
Gældsforpligtelser					
17	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	9.092.047	5.812.427
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	8.088.186	0
18	Leasingforpligtelser	0	0	938.288	3.043.459
	Deposita	0	0	64.900	85.500
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	18.183.421	8.941.386

Balance 31. december

Passiver		Modervirksomhed		Koncern	
<u>Note</u>	2017	2016	2017	2016	
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	2.284.234	1.291.839	
Gæld til pengeinstitutter	0	0	12.566.140	14.224.207	
12 Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	355.991	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.500	37.500	4.276.962	2.510.778	
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.519.751	3.572.567	0	0	
Selskabsskat	3.644	1.122.493	2.826.931	1.439.349	
Anden gæld	0	47.891	7.559.604	5.381.860	
Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.000	5.200	
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.560.895</u>	<u>4.780.451</u>	<u>29.870.862</u>	<u>24.853.233</u>	
Gældsforpligtelser i alt	<u>3.560.895</u>	<u>4.780.451</u>	<u>48.054.283</u>	<u>33.794.619</u>	
Passiver i alt	<u>59.943.409</u>	<u>54.093.308</u>	<u>108.742.959</u>	<u>83.392.170</u>	

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**20 Eventualposter**

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	16.027.661	16.211.333
Pensioner	0	0	1.783.108	1.798.301
Andre omkostninger til social sikring	0	0	178.107	160.744
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	976.249	777.765
	0	0	18.965.125	18.948.143
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	58	49
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på koncerngoodwill	0	0	199.063	73.618
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	0	0	153.524	0
Afskrivning på bygninger	0	0	662.814	648.102
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	3.299.363	2.998.221
Afskrivning på leasede aktiver	0	0	128.254	985.731
Mindre nyanskaffelser	0	0	32.966	60.725
	0	0	4.475.984	4.766.397
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	142.908	143.752	0	0
Andre finansielle omkostninger	215.245	20.625	1.174.522	1.527.421
	358.153	164.377	1.174.522	1.527.421

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
4. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	736.179	736.179
Tilgang i årets løb	0	0	1.454.451	0
Kostpris 31. december 2017	0	0	2.190.630	736.179
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	-147.236	-73.618
Årets afskrivninger	0	0	-199.063	-73.618
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	0	-346.299	-147.236
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	1.844.331	588.943

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	26.325.235	26.228.078
Tilgang vedrørende selskabskøb	0	0	2.216.438	0
Tilgang i årets løb	0	0	8.800.454	97.157
Afgang i årets løb	0	0	-3.616.272	0
Kostpris 31. december 2017	0	0	33.725.855	26.325.235
Opskrivninger 1. januar 2017	0	0	7.000.000	7.000.000
Opskrivninger 31. december 2017	0	0	7.000.000	7.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	-4.498.497	-4.010.092
Foretagne afskrivninger vedr. selskabskøb	0	0	-27.181	0
Årets afskrivninger	0	0	-505.303	-488.405
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	154.500	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	0	-4.876.481	-4.498.497
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	35.849.374	28.826.738

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	66.271.245	64.071.790
Tilgang vedrørende selskabskøb	0	0	5.165.153	0
Tilgang i årets løb	0	0	4.688.293	2.798.835
Afgang i årets løb	0	0	-15.373.709	-599.380
Kostpris 31. december 2017	0	0	60.750.982	66.271.245
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	-44.659.952	-41.766.000
Foretagende afskrivninger vedrørende selskabskøb	0	0	-3.547.895	0
Korrektion af afskrivninger primo	0	0	33.042	0
Årets afskrivninger	0	0	-3.111.272	-3.391.096
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	10.059.140	497.144
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	0	-41.226.937	-44.659.952
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	19.524.045	21.611.293
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	1.690.139	4.535.541

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
7. Indretning af lejede lokaler				
Tilgang vedrørende selskabskøb	0	0	3.571.064	0
Kostpris 31. december 2017	0	0	3.571.064	0
Foretagne afskrivninger vedrørende virksomhedskøb	0	0	-1.589.247	0
Årets afskrivninger	0	0	-357.107	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	0	-1.946.354	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	1.624.710	0
8. Skibe				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	7.428.560	7.428.560
Tilgang vedrørende selskabskøb	0	0	16.837.056	0
Tilgang i årets løb	0	0	667.713	0
Kostpris 31. december 2017	0	0	24.933.329	7.428.560
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	-3.161.899	-2.569.043
Foretagne afskrivninger vedrørende selskabskøb	0	0	-4.720.900	0
Årets afskrivninger	0	0	-1.249.394	-592.856
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	0	-9.132.193	-3.161.899
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	15.801.136	4.266.661

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
9. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	11.208.340	11.922.719
Tilgang i årets løb	0	0	2.805.814	492.321
Afgang i årets løb	0	0	-1.992.936	-1.206.700
Kostpris 31. december 2017	0	0	12.021.218	11.208.340
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	-1.745.619	-1.634.176
Årets afskrivninger	0	0	-157.451	-145.823
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	336.030	34.380
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	0	-1.567.040	-1.745.619
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	10.454.178	9.462.721

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	24.288.750	24.288.750	0	0
Tilgang i årets løb	16.092.869	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	40.381.619	24.288.750	0	0
Opskrivninger 1. januar 2017	1.900.403	6.273.905	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11.955.775	-2.373.502	0	0
Udbytte	-10.500.000	-2.000.000	0	0
Opskrivninger 31. december 2017	3.356.178	1.900.403	0	0
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	-147.236	-73.618	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-199.063	-73.618	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	-346.299	-147.236	0	0
Overført til hensatte forpligtelser	1.771.588	3.362.306	0	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.771.588	3.362.306	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	45.163.086	29.404.223	0	0
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Tonny Madsen A/S			Svendborg	100 %
Entreprenør J. Clausen ApS			Svendborg	100 %
TM Havn A/S			Svendborg	100 %
TM Shipping ApS			Svendborg	100 %
Lindø ApS			Svendborg	100 %
Flintholm Sten & Grus ApS			Svendborg	100 %

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Kostpris 31. december 2017	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Opskrivninger 1. januar 2017	227.238	389.388	227.238	389.388
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-1.527.518	-162.150	-1.477.588	-162.150
Opskrivninger 31. december 2017	-1.300.280	227.238	-1.250.350	227.238
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	-199.720	-149.790	-199.720	-149.790
Årets afskrivninger på goodwill	0	-49.930	-49.930	-49.930
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	-199.720	-199.720	-249.650	-199.720
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	1.527.518	0	1.527.518
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Sea Consult ApS			Ærø	50 %

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
12. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	0	0	1.494.139	2.500.780
Modtagne acontobetalinge	0	0	-1.636.135	-474.000
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	0	0	-141.996	2.026.780
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	0	0	213.995	2.026.780
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	0	0	-355.991	0
	0	0	-141.996	2.026.780
13. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2017	250.000	250.000	250.000	250.000
	250.000	250.000	250.000	250.000
14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2017	1.753.167	6.454.810	254.504	254.504
Resultatandel	8.729.525	-4.701.643	-254.504	0
	10.482.692	1.753.167	0	254.504

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
15. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2017	43.895.683	41.377.301	45.394.347	47.577.607
Årets overførte overskud eller underskud	-70.349	2.518.383	11.195.679	-2.183.260
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-2.282.000	0
	43.825.334	43.895.684	54.308.026	45.394.347
16. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2017	51.700	50.600	51.700	50.600
Udloddet udbytte	-51.700	-50.600	-51.700	-50.600
Udbytte for regnskabsåret	52.900	51.700	52.900	51.700
	52.900	51.700	52.900	51.700
17. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	0	9.589.217	6.131.523
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	-497.170	-319.096
	0	0	9.092.047	5.812.427
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	7.200.138	4.656.937
18. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	0	0	1.305.353	4.016.202
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	-367.065	-972.743
	0	0	938.288	3.043.459

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Unoterede anparter i Flintholm Sten & Grus ApS er stillet til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut. Gælden til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2017 0 t.kr.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 9.589 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 21.822 t.kr.

Koncernen har deponeret nedenstående ejerpantebreve til sikkerhed for koncernens bankgæld, 22.074 t.kr.:

Løsøre pantebrev, 3.800 t.kr. med pant i udvalgte entreprenørmaskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 2.300 t.kr.

Ejerpantebrev, 3.000 t.kr. med pant i udvalgte lastbiler/varevogne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 690 t.kr.

Ejerpantebreve, 7.300 t.kr. med pant i skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 15.801 t.kr.

Ejerpantebreve, 13.100 t.kr. med pant i enkelte grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 16.205 t.kr.

Endvidere er værdipapirdepot, 1.673 t.kr. og depotafkastkonto, 287 t.kr. deponeret til sikkerhed for al bankgæld.

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 30 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 51 måneder og en samlet restleasingydelse på 129 t.kr.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Lejeforpligtelser:

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Koncernen har indgået lejeaftale omkring havneareal, hvor der er 6 måneders opsigelse. Den årlige leje udgør 360 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskab:

Moderselskabet har i tilfælde af at den tilknyttede virksomhed, Tonny Madsen A/S' eventuelle betalingsstandsning, konkurs eller anden rådighedsindskrænkning vedrørende sin formue afgivet tilbagestrædelseserklæring til fordel for Danske Bank for 4.140 t.kr.

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2017 i alt 18.495 t.kr.

Koncernen:

Ingen.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for i alt 1.886 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 2.181 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.