

Tonny Madsen Holding ApS

Skotlandsvej 3, 5700 Svendborg

CVR-nr. 25 70 10 97

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11/6 2019.



Tonny Dyrvig Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 7. juni 2019

Direktion



Tonny Dyrvig Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Tonny Madsen Holding ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tonny Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Overtrædelse af bogføringsloven


Datterselskabet TM Shipping ApS har ikke overholdt bogføringslovens krav om, at regnskabsmateriale skal opbevares her i landet eller i en kortere periode i udlandet, idet en del bilag har været beliggende på flere adresser i udlandet.

Forholdet er bragt i orden primo 2019.

Svendborg, den 7. juni 2019

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 36 55



Torben Tranberg Jensen
statsautoriseret revisor
mnc7911

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	39.626	39.026	22.759	28.231	25.527
Resultat af ordinær primær drift	9.774	13.002	-1.154	4.862	2.714
Finansielle poster, netto	-949	-1.397	-1.484	-676	-1.395
Årets resultat	6.814	8.712	-2.132	3.530	989
Balance:					
Balancesum	107.223	108.743	83.392	83.746	78.669
Egenkapital	61.372	54.611	45.951	48.133	44.503
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	64	58	49	47	50
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	69,1	79,2	68,8	58,3	65,7
Soliditetsgrad	57,2	50,2	55,1	57,5	56,6
Egenkapitalforrentning	15,0	17,3	-4,5	7,6	2,3

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 6.814 t.kr. mod 8.712 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

De foreløbne måneder i 2019 har vist fornuftig aktivitet og indtjening i koncernens datterselskaber.

Ledelsen forventer derfor overskud på koncernniveau for regnskabsåret 2019 på niveau med dette års overskud.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i sammenligningstal i koncernregnskabet

Det er i regnskabsåret konstateret, at reserve for opskrivninger på ejendomme ikke har fremgået korrekt i koncernregnskabet i 2017, og der er derfor foretaget korrektion af dette i år. Korrektionen påvirker udelukkende egenkapitalen.

Korrektionen har medført en forøgelse af "reserve for opskrivninger" primo 2017 med 4.512 t.kr. og en regulering i 2017 på 25 t.kr. Begge beløb er reguleret fra "overført resultat"

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 administrationsselskab 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.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes 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.

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	12.796 t.kr.
Investeringsjendomme	50 år	5.933 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	11.042 t.kr.
Skibe	10-12 år	1.925 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 salgsmkostninger 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer omfatter andelsbeviser, der er målt til den regnskabsmæssige værdi. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 administrationsselskab 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.

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 nettorealisation sværdi.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2018	2017	2018	2017	
	81.837	-57.001	39.625.818	39.025.548	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	0	0	-23.019.263	-18.965.125
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-6.319.289	-4.475.984
	Andre driftsomkostninger	0	-2.373.220	-513.422	-2.582.128
	Driftsresultat	81.837	-2.430.221	9.773.844	13.002.311
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.450.900	11.756.712	0	0
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-1.527.518	0	-1.527.518
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	530.465	723.720	0	0
	Andre finansielle indtægter	0	120.180	142.688	1.305.033
3	Øvrige finansielle omkostninger	-145.600	-358.153	-1.092.035	-1.174.522
	Resultat før skat	6.917.602	8.284.720	8.824.497	11.605.304
	Skat af årets resultat	-103.130	427.356	-2.010.023	-2.893.228
4	Årets resultat	6.814.472	8.712.076	6.814.474	8.712.076
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaver i Tonny Madsen Holding ApS			6.814.474	8.712.076
				6.814.474	8.712.076

Balance 31. december

Aktiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	0	0	1.605.268	1.844.331
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	0	0	1.605.268	1.844.331
6	Grunde og bygninger	0	0	36.860.895	35.849.374
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	26.367.376	19.524.045
10	Investeringsejendomme	0	0	11.923.598	10.454.178
8	Indretning af lejede lokaler	0	0	1.267.602	1.624.710
9	Skibe	0	0	10.861.751	15.801.136
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	87.281.222	83.253.443
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45.692.398	45.163.086	0	0
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	19.170	0
14	Andre tilgodehavender	0	0	1.500	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	45.692.398	45.163.086	20.670	0
	Anlægsaktiver i alt	45.692.398	45.163.086	88.907.160	85.097.774

Balance 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2018	2017	2018	2017	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	1.885.171	1.520.865
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	484.089	298.867
	Aktiver bestemt for salg	0	0	567.000	616.000
	Varebeholdninger i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.936.260</u>	<u>2.435.732</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	7.470.019	12.524.493
15	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	299.623	213.995
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.833.186	14.137.539	0	0
16	Udskudte skatteaktiver	494.000	522.000	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	106.870	0	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	2.653.694	1.049.141
17	Periodeafgrænsningsposter	0	0	696.945	729.380
	Tilgodehavender i alt	<u>21.434.056</u>	<u>14.659.539</u>	<u>11.120.281</u>	<u>14.517.009</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	1.490.941	1.673.261
	Værdipapirer i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.490.941</u>	<u>1.673.261</u>
	Likvide beholdninger	44.064	120.784	2.768.773	5.019.183
	Omsætningsaktiver i alt	<u>21.478.120</u>	<u>14.780.323</u>	<u>18.316.255</u>	<u>23.645.185</u>
	Aktiver i alt	<u>67.170.518</u>	<u>59.943.409</u>	<u>107.223.415</u>	<u>108.742.959</u>

Balance 31. december

Passiver					
Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2018	2017	2018	2017	
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
	Reserve for opskrivninger	0	0	4.469.337	4.536.823
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.460.779	10.482.692	0	0
	Overført resultat	56.607.719	43.825.334	56.599.161	49.771.203
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900	54.000	52.900
	Egenkapital før minoritetsinteresser	61.372.498	54.610.926	61.372.498	54.610.926
	Egenkapital i alt	61.372.498	54.610.926	61.372.498	54.610.926
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	6.072.650	6.077.750
18	Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.771.588	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	1.771.588	6.072.650	6.077.750
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	8.588.932	9.092.047
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	370.262	8.088.186
	Leasingforpligtelser	0	0	4.243.359	938.288
	Deposita	0	0	71.500	64.900
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	13.274.053	18.183.421

Balance 31. december

Passiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2018	2017	2018	2017
Note					
19	Gældsforpligtelser	0	0	3.607.875	2.284.235
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	9.896.772	12.566.140
15	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	43.120	355.991
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.500	37.500	3.684.233	4.276.962
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.691.449	3.519.751	0	0
	Selskabsskat	0	3.644	2.127.439	2.826.931
	Anden gæld	69.071	0	7.144.775	7.559.603
20	Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	1.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.798.020</u>	<u>3.560.895</u>	<u>26.504.214</u>	<u>29.870.862</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>5.798.020</u>	<u>3.560.895</u>	<u>39.778.267</u>	<u>48.054.283</u>
	Passiver i alt	<u>67.170.518</u>	<u>59.943.409</u>	<u>107.223.415</u>	<u>108.742.959</u>

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**22 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Reserve for opskrivnin- ger</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode</u>	<u>Overført re- sultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs- året</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	250.000	4.511.610	254.504	40.882.737	51.700	45.950.551
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	92.699	0	0	0	92.699
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-51.700	-51.700
Resultatandel	0	0	-254.504	11.170.466	52.900	10.968.862
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-2.282.000	0	-2.282.000
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-67.486	0	0	0	-67.486
Egenkapital 1. januar 2018	250.000	4.536.823	0	49.771.203	52.900	54.610.926
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-52.900	-52.900
Resultatandel	0	0	0	6.827.958	54.000	6.881.958
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-67.486	0	0	0	-67.486
	250.000	4.469.337	0	56.599.161	54.000	61.372.498

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode</u>	<u>Overført re- sultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs- året</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	250.000	1.753.167	43.895.683	51.700	45.950.550
Udloddet udbytte	0	0	0	-51.700	-51.700
Resultatandel	0	8.729.525	-70.349	52.900	8.712.076
Egenkapital 1. januar 2018	250.000	10.482.692	43.825.334	52.900	54.610.926
Udloddet udbytte	0	0	0	-52.900	-52.900
Resultatandel	0	-6.021.913	12.782.385	54.000	6.814.472
	250.000	4.460.779	56.607.719	54.000	61.372.498

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018	2017
Årets resultat	6.814.474	8.712.076
23 Reguleringer	5.538.414	5.318.685
24 Ændring i driftskapital	1.511.886	752.629
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.864.774	14.783.390
Renteindbetalinger og lignende	142.689	1.305.033
Renteudbetalinger og lignende	-1.092.034	-1.174.522
Pengestrøm fra ordinær drift	12.915.429	14.913.901
Betalt selskabsskat	-2.703.408	-687.643
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.212.021	14.226.258
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-200.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	500.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.659.938	-16.962.274
Salg af materielle anlægsaktiver	8.435.105	15.959.733
Køb af finansielle anlægsaktiver	-19.170	-16.092.869
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.244.003	-16.795.410
Optagelse af langfristet gæld	6.140.000	14.484.046
Afdrag på langfristet gæld	-9.725.730	-5.874.191
Udbetalt udbytte	-52.900	-51.700
Udbetalt udbytte til tidligere ejer af Flintholm Sten og Grus ApS	0	-2.782.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.762.118	-1.678.641
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.400.748	4.097.514
Ændring i likvider	-2.432.730	1.528.362
Likvider 1. januar 2018	6.692.444	3.518.040
Tilgang, virksomhedskøb	0	1.646.042
Likvider 31. december 2018	4.259.714	6.692.444
Likvider		
Likvide beholdninger	2.768.773	5.019.183
Værdipapirer	1.490.941	1.673.261
Likvider 31. december 2018	4.259.714	6.692.444

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	19.265.232	16.027.661
Pensioner	0	0	2.244.636	1.783.108
Andre omkostninger til social sikring	0	0	217.559	178.107
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	1.291.836	976.249
	0	0	23.019.263	18.965.125
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	64	58
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på koncerngoodwill	0	0	199.063	199.063
Afskrivning på goodwill	0	0	40.000	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	0	0	357.108	153.524
Afskrivning på bygninger	0	0	776.265	662.814
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	4.192.300	3.299.363
Afskrivning på leasede aktiver	0	0	692.892	128.254
Mindre nyanskaffelser	0	0	61.661	32.966
	0	0	6.319.289	4.475.984
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	140.796	142.908	0	0
Andre finansielle omkostninger	4.804	215.245	1.092.035	1.174.522
	145.600	358.153	1.092.035	1.174.522

Noter

	Modervirksomhed	
	2018	2017
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-6.021.913	8.729.525
Udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900
Overføres til overført resultat	12.782.385	0
Disponeret fra overført resultat	0	-70.349
Disponeret i alt	6.814.472	8.712.076

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
5. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	2.190.630	736.179
Tilgang i årets løb	0	0	0	1.454.451
Kostpris 31. december 2018	0	0	2.190.630	2.190.630
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	0	-346.299	-147.236
Årets afskrivninger	0	0	-239.063	-199.063
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-585.362	-346.299
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	1.605.268	1.844.331

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	33.725.855	26.325.235
Tilgang vedrørende selskabskøb	0	0	0	2.216.438
Tilgang i årets løb	0	0	2.422.488	8.800.454
Afgang i årets løb	0	0	0	-3.616.272
Overført til investeringsejendomme	0	0	-1.081.884	0
Kostpris 31. december 2018	0	0	35.066.459	33.725.855
Opskrivninger 1. januar 2018	0	0	7.000.000	7.000.000
Opskrivninger 31. december 2018	0	0	7.000.000	7.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	0	-4.876.481	-4.498.497
Foretagne afskrivninger vedr. selskabskøb	0	0	0	-27.181
Årets afskrivninger	0	0	-441.459	-505.303
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	154.500
Overført til investeringsejendomme	0	0	112.376	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-5.205.564	-4.876.481
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	36.860.895	35.849.374

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	60.750.982	66.271.245
Tilgang vedrørende selskabskøb	0	0	0	5.165.153
Tilgang i årets løb	0	0	11.503.658	4.688.293
Afgang i årets løb	0	0	-4.116.471	-15.373.709
Kostpris 31. december 2018	0	0	68.138.169	60.750.982
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	0	-41.226.937	-44.659.952
Korrektion af afskrivninger primo	0	0	0	33.042
Foretagende afskrivninger vedrørende selskabskøb	0	0	0	-3.547.895
Årets afskrivninger	0	0	-3.231.779	-3.111.272
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	2.687.923	10.059.140
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-41.770.793	-41.226.937
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	26.367.376	19.524.045
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	7.106.372	1.690.139

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
8. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	3.571.064	0
Tilgang vedrørende selskabskøb	0	0	0	3.571.064
Kostpris 31. december 2018	0	0	3.571.064	3.571.064
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	0	-1.946.354	0
Foretagne afskrivninger vedrørende selskabskøb	0	0	0	-1.589.247
Årets afskrivninger	0	0	-357.108	-357.107
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-2.303.462	-1.946.354
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	1.267.602	1.624.710

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
9. Skibe				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	24.933.329	7.428.560
Tilgang vedrørende selskabskøb	0	0	0	16.837.056
Tilgang i årets løb	0	0	42.000	667.713
Afgang i årets løb	0	0	-7.428.560	0
Kostpris 31. december 2018	0	0	17.546.769	24.933.329
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	0	-9.132.193	-3.161.899
Foretagne afskrivninger vedrørende selskabskøb	0	0	0	-4.720.900
Årets afskrivninger	0	0	-1.653.413	-1.249.394
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	4.100.588	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-6.685.018	-9.132.193
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	10.861.751	15.801.136

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
10. Investeringsjendomme				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	12.035.092	11.222.214
Overført fra domicilejendomme	0	0	1.081.884	0
Tilgang i årets løb	0	0	691.792	2.805.814
Afgang i årets løb	0	0	0	-1.992.936
Kostpris 31. december 2018	0	0	13.808.768	12.035.092
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	0	-1.580.914	-1.759.493
Overført fra domicilejendomme 31. december 2018	0	0	-112.376	0
Årets afskrivninger	0	0	-191.880	-157.451
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	336.030
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-1.885.170	-1.580.914
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	11.923.598	10.454.178

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2018	40.381.619	24.288.750	0	0
Tilgang i årets løb	850.000	16.092.869	0	0
Kostpris 31. december 2018	41.231.619	40.381.619	0	0
Opskrivninger 1. januar 2018	3.356.178	1.900.403	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	6.649.963	11.955.775	0	0
Udbytte	-5.000.000	-10.500.000	0	0
Opskrivninger 31. december 2018	5.006.141	3.356.178	0	0
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2018	-346.299	-147.236	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-199.063	-199.063	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2018	-545.362	-346.299	0	0
Overført til hensatte forpligtelser	0	1.771.588	0	0
Modregnet i tilgodehaver og hensatte forpligtelser	0	1.771.588	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	45.692.398	45.163.086	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 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
12. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2018	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Kostpris 31. december 2018	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Opskrivninger 1. januar 2018	-1.300.280	227.238	-1.250.350	227.238
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	49.930	-1.477.588	0	-1.477.588
Opskrivninger 31. december 2018	-1.250.350	-1.250.350	-1.250.350	-1.250.350
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2018	-249.650	-199.720	-249.650	-199.720
Årets afskrivninger på goodwill	0	-49.930	0	-49.930
Afskrivninger på goodwill 31. december 2018	-249.650	-249.650	-249.650	-249.650
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	0	0
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Sea Consult ApS			Ærø	50 %
13. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Tilgang i årets løb	0	0	19.170	0
Kostpris 31. december 2018	0	0	19.170	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	19.170	0

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
14. Andre tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	0	0	1.500	0
	0	0	1.500	0
15. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	0	0	693.503	1.494.139
Modtagne acantobetalinge	0	0	-437.000	-1.636.135
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	0	0	256.503	-141.996
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	0	0	299.623	213.995
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	0	0	-43.120	-355.991
	0	0	256.503	-141.996
16. Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat af årets resultat	494.000	522.000	0	0
	494.000	522.000	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Omsætningsaktiver	494.000	522.000	0	0
	494.000	522.000	0	0

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
17. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	0	0	475.163	509.548
Forudbetalt leje	0	0	100.687	100.626
Øvrige forudbetalte omkostninger	0	0	121.095	119.206
	0	0	696.945	729.380
18. Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
TM Havn A/S	0	345.750	0	0
TM Shipping ApS	0	1.425.838	0	0
	0	1.771.588	0	0
19. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2018	Gæld i alt 31/12 2017
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	501.534	6.679.562	9.090.466	9.589.217
Gæld til pengeinstitutter	1.730.000	0	2.100.262	9.508.186
Leasingforpligtelser	1.376.341	0	5.619.700	1.305.353
	3.607.875	6.679.562	16.810.428	20.402.756
20. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt husleje	0	0	0	1.000
	0	0	0	1.000

Noter

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 9.090 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 20.728 t.kr.

Koncernen har deponeret nedenstående ejerpantebreve til sikkerhed for koncernens bankgæld, 11.997 t.kr.:

Løsørepantebrev, 3.800 t.kr. med pant i udvalgte entreprenørmaskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 1.951 t.kr.

Ejerpantebrev, 3.000 t.kr. med pant i udvalgte lastbiler/varevogne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 584 t.kr.

Ejerpantebreve, 7.300 t.kr. med pant i skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 13.134 t.kr.

Ejerpantebreve, 14.600 t.kr. med pant i enkelte grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 16.826 t.kr.

Endvidere er værdipapirdepot, 1.491 t.kr. og depotafkastkonto, 332 t.kr. deponeret til sikkerhed for al bankgæld.

22. 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 39 måneder og en samlet restleasingydelse på 99 t.kr.

Noter

22. 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:

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. De tilknyttede virksomheders mellemværende med bank udgør pr. 31. december 2018 i alt 9.273 t.kr.

Koncernen:

Ingen.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for i alt 1.099 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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 2.127 t.kr.

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

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

Noter

23. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.319.289	4.475.984
Heraf småanskaffelser	-61.661	-32.966
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-3.678.583	-5.345.615
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.527.518
Andre finansielle indtægter	-142.688	-1.305.033
Øvrige finansielle omkostninger	1.092.034	1.174.522
Skat af årets resultat	2.010.023	2.893.227
Øvrige reguleringer, delvis indregning Flintholm Sten og Grus ApS	0	1.931.048
	5.538.414	5.318.685

24. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-500.528	-307.999
Ændring i tilgodehavender	-5.458.374	6.066.002
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.470.788	-5.005.374
	1.511.886	752.629