

Tonny Madsen Holding ApS
Skotlandsvej 3, 5700 Svendborg

CVR-nr. 25 70 10 97

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juni 2020.


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 2019	
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 2019 for Tonny Madsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

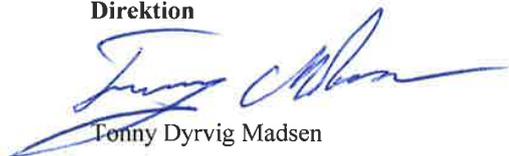
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 9. juni 2020

Direktion



Tonny Dyrvig Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tonny Madsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tonny Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

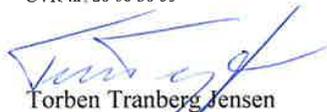
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Svendborg, den 9. juni 2020

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 36 55



Torben Tranberg Jensen
statsautoriseret revisor
mne7911

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	Fynske Bank, Centrumspladsen 19, 5700 Svendborg
Dattervirksomheder	Tonny Madsen A/S, Svendborg Entrepreneur J. Clausen ApS, Svendborg TM Havn A/S, Svendborg TM Shipping under likvidation ApS, Svendborg Lindø ApS, Svendborg Flintholm Sten & Grus ApS, Svendborg
Associeret virksomhed	Sea Consult ApS, Ærø

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	28.881	38.672	39.026	22.759	28.231
Resultat af ordinær primær drift	2.747	9.774	13.002	-1.154	4.862
Finansielle poster, netto	-300	-949	-1.397	-1.484	-676
Årets resultat	1.888	6.814	8.712	-2.132	3.530
Balance:					
Balancesum	101.938	107.223	108.743	83.392	83.746
Egenkapital	63.207	61.372	54.611	45.951	48.133
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	51	64	58	49	47
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	81,4	69,1	79,2	68,8	58,3
Soliditetsgrad	62,0	57,2	50,2	55,1	57,5
Egenkapitalforrentning	14,0	15,0	17,3	-4,5	7,6

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 råstof indvinding.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.888 t.kr. mod 6.814 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt.

Regnskabsåret har været præget af mindre aktivitet på entreprenørsiden.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at Covid-19 ikke vil påvirke koncernens resultat for 2020 væsentligt, og det er derfor ledelsens forventning, at koncernen vil generere overskud i det kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 finansiel post.

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

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.

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 besluttes 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.

Minoritetsinteresser

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 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 goodwill og tillæg af negativ goodwill..

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 sambeskattede 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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	5.983 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	10.584 t.kr.
Skibe	10-12 år	2.275 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 driftsmkostninger.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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 virksomhedernes 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 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

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 nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien 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 balancen dagen.

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 administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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 nettorealisationsværdi.

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 lånoptagelsestidspunktet 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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	
	2019	2018	2019	2018
	75.084	81.837	28.881.225	38.672.492
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	0	0	-18.501.897	-22.065.941
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-7.395.416	-6.319.289
Andre driftsomkostninger	0	0	-236.825	-513.422
Driftsresultat	75.084	81.837	2.747.087	9.773.840
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.458.765	6.450.900	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	612.108	530.465	0	0
Andre finansielle indtægter	4.342	0	355.501	142.688
2 Øvrige finansielle omkostninger	-141.617	-145.600	-655.171	-1.092.034
Resultat før skat	2.008.682	6.917.602	2.447.417	8.824.494
Skat af årets resultat	-120.610	-103.130	-559.345	-2.010.022
3 Årets resultat	1.888.072	6.814.472	1.888.072	6.814.472
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Tonny Madsen Holding ApS			1.888.072	6.814.472
Minoritetsinteresser			0	0
			1.888.072	6.814.472

Balance 31. december

Aktiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	0	0	1.366.205	1.605.268
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	1.366.205	1.605.268
5	Grunde og bygninger	0	0	36.477.928	36.860.896
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	24.067.518	25.508.911
8	Skibe	0	0	10.560.777	11.720.216
7	Indretning af lejede lokaler	0	0	914.418	1.267.602
9	Investeringsejendomme	0	0	12.326.547	11.923.598
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	84.347.188	87.281.223
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45.573.654	45.692.398	0	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	24.706	19.170
13	Andre tilgodehavender	0	0	1.500	1.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	45.573.654	45.692.398	26.206	20.670
	Anlægsaktiver i alt	45.573.654	45.692.398	85.739.599	88.907.161

Balance 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
	0	0	1.770.591	1.885.171
	0	0	404.074	484.089
	0	0	335.000	567.000
	0	0	2.509.665	2.936.260
	0	0	6.499.777	7.470.019
14	0	0	50.795	299.623
	20.604.809	20.833.186	0	0
15	467.000	494.000	0	0
	444.390	106.870	0	0
	0	0	2.881.131	2.653.694
16	0	0	643.385	696.945
	21.516.199	21.434.056	10.075.088	11.120.281
	0	0	2.077.530	1.490.941
	0	0	2.077.530	1.490.941
	9.061	44.064	1.536.316	2.768.773
	21.525.260	21.478.120	16.198.599	18.316.255
	67.098.914	67.170.518	101.938.198	107.223.416

Balance 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for opskrivninger	0	0	4.401.851	4.469.337
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.594.297	4.460.779	0	0
Overført resultat	58.306.973	56.607.719	58.499.419	56.599.161
Foreslået udbytte for regnskabsåret	55.300	54.000	55.300	54.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	63.206.570	61.372.498	63.206.570	61.372.498
Egenkapital i alt	63.206.570	61.372.498	63.206.570	61.372.498
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	0	0	5.651.710	6.072.650
Hensatte forpligtelser i alt	0	0	5.651.710	6.072.650
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	8.206.805	8.588.932
Gæld til pengeinstitutter	0	0	0	370.262
Leasingforpligtelser	0	0	4.630.547	4.243.359
Deposita	0	0	79.500	71.500
Anden gæld	0	0	264.746	0
17 Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	13.181.598	13.274.053

Balance 31. december

Passiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>					
17	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	2.290.644	3.607.875
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	8.380.046	9.896.772
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	0	43.120
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.500	37.500	1.944.361	3.684.233
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.772.623	5.691.449	0	0
	Selskabsskat	0	0	558.397	2.127.439
	Anden gæld	82.221	69.071	6.722.672	7.144.776
18	Periodeafgrænsningsposter	0	0	2.200	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.892.344	5.798.020	19.898.320	26.504.215
	Gældsforpligtelser i alt	3.892.344	5.798.020	33.079.918	39.778.268
	Passiver i alt	67.098.914	67.170.518	101.938.198	107.223.416

19 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**20 **Eventualposter**21 **Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
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
Egenkapital 1. januar 2019	250.000	4.469.337	0	56.599.161	54.000	61.372.498
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-54.000	-54.000
Resultatandel	0	0	0	1.900.258	55.300	1.955.558
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-67.486	0	0	0	-67.486
	250.000	4.401.851	0	58.499.419	55.300	63.206.570

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
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
Egenkapital 1. januar 2019	250.000	4.460.779	56.607.719	54.000	61.372.498
Udloddet udbytte	0	0	0	-54.000	-54.000
Resultatandel	0	133.518	1.699.254	55.300	1.888.072
	250.000	4.594.297	58.306.973	55.300	63.206.570

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	1.888.072	6.814.472
22 Reguleringer	6.781.784	5.538.414
23 Ændring i driftskapital	-844.326	1.511.886
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.825.530	13.864.772
Renteindbetalinger og lignende	355.500	142.691
Renteudbetalinger og lignende	-655.171	-1.092.034
Pengestrøm fra ordinær drift	7.525.859	12.915.429
Betalt selskabsskat	-2.597.200	-2.703.408
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.928.659	10.212.021
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.156.128	-14.659.938
Salg af materielle anlægsaktiver	3.058.456	8.435.105
Køb af finansielle instrumenter	-5.503	-19.170
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.103.175	-6.244.003
Optagelse af langfristet gæld	5.828.838	6.140.000
Afdrag på langfristet gæld	-7.276.196	-9.725.730
Betalt udbytte	-54.000	-52.900
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.479.053	-2.762.118
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.980.411	-6.400.748
Ændring i likvider	845.073	-2.432.730
Likvider 1. januar 2019	2.768.773	6.692.444
Likvider 31. december 2019	3.613.846	4.259.714
Likvider		
Likvide beholdninger	1.536.316	2.768.773
Værdipapirer	2.077.530	1.490.941
Likvider 31. december 2019	3.613.846	4.259.714

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	16.042.456	19.265.232
Pensioner	0	0	1.946.864	2.244.636
Andre omkostninger til social sikring	0	0	512.577	556.073
	0	0	18.501.897	22.065.941
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	51	64
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	139.152	140.796	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.465	4.804	655.171	1.092.034
	141.617	145.600	655.171	1.092.034
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			133.518	-6.021.913
Udbytte for regnskabsåret			55.300	54.000
Overføres til overført resultat			1.699.254	12.782.385
Disponeret i alt			1.888.072	6.814.472

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
4. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	2.190.630	2.190.630
Kostpris 31. december 2019	0	0	2.190.630	2.190.630
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	0	-585.362	-346.299
Årets afskrivninger	0	0	-239.063	-239.063
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	0	-824.425	-585.362
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	1.366.205	1.605.268
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	35.209.386	33.725.855
Tilgang i årets løb	0	0	1.314.107	2.565.415
Afgang i årets løb	0	0	-1.627.266	0
Overført til/fra investeringsejendomme	0	0	690.048	-1.081.884
Kostpris 31. december 2019	0	0	35.586.275	35.209.386
Opskrivninger 1. januar 2019	0	0	7.000.000	7.000.000
Opskrivninger 31. december 2019	0	0	7.000.000	7.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	0	-5.348.490	-4.876.481
Årets afskrivninger	0	0	-644.275	-584.385
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	445.208	0
Overført til/fra investeringsejendomme	0	0	-560.790	112.376
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	0	-6.108.347	-5.348.490
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	36.477.928	36.860.896

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	67.279.704	60.750.982
Tilgang i årets løb	0	0	3.418.021	10.645.193
Afgang i årets løb	0	0	-840.080	-4.116.471
Kostpris 31. december 2019	0	0	69.857.645	67.279.704
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	0	-41.770.793	-41.226.937
Årets afskrivninger	0	0	-4.600.998	-3.231.779
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	581.664	2.687.923
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	0	-45.790.127	-41.770.793
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	24.067.518	25.508.911
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	7.412.828	7.106.372
7. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	3.571.064	3.571.064
Kostpris 31. december 2019	0	0	3.571.064	3.571.064
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	0	-2.303.462	-1.946.354
Årets afskrivninger	0	0	-353.184	-357.108
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	0	-2.656.646	-2.303.462
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	914.418	1.267.602

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
8. Skibe				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	18.405.234	24.933.329
Tilgang i årets løb	0	0	150.000	900.465
Afgang i årets løb	0	0	0	-7.428.560
Kostpris 31. december 2019	0	0	18.555.234	18.405.234
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	0	-6.685.018	-9.132.193
Årets afskrivninger	0	0	-1.309.439	-1.653.413
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	4.100.588
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	0	-7.994.457	-6.685.018
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	10.560.777	11.720.216
9. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	13.808.768	12.035.092
Overført til/fra domicilejendomme	0	0	-690.048	1.081.884
Tilgang i årets løb	0	0	726.000	691.792
Kostpris 31. december 2019	0	0	13.844.720	13.808.768
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	0	-1.885.170	-1.580.914
Overført fra domicilejendomme 31. december 2019	0	0	560.790	-112.376
Årets afskrivninger	0	0	-193.793	-191.880
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	0	0	-1.518.173	-1.885.170
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	12.326.547	11.923.598

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019	41.231.619	40.381.619	0	0
Tilgang i årets løb	0	850.000	0	0
Afgang i årets løb	-80.000	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	41.151.619	41.231.619	0	0
Opskrivninger 1. januar 2019	5.006.141	3.356.178	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.657.828	6.649.963	0	0
Årets tilbageførsler på afgang	-197.509	0	0	0
Udbytte	-1.300.000	-5.000.000	0	0
Opskrivninger 31. december 2019	5.166.460	5.006.141	0	0
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2019	-545.362	-346.299	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-199.063	-199.063	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	-744.425	-545.362	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	45.573.654	45.692.398	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 under likvidation ApS			Svendborg	100 %
Lindø ApS			Svendborg	100 %
Flintholm Sten & Grus ApS			Svendborg	100 %

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019	1.500.000	1.500.000	0	0
Kostpris 31. december 2019	1.500.000	1.500.000	0	0
Opskrivninger 1. januar 2019	-1.250.350	-1.300.280	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	49.930	0	0
Opskrivninger 31. december 2019	-1.250.350	-1.250.350	0	0
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2019	-249.650	-249.650	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	-249.650	-249.650	0	0
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Sea Consult ApS			Ærø	50 %
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2019	0	0	19.170	0
Tilgang i årets løb	0	0	5.536	19.170
Kostpris 31. december 2019	0	0	24.706	19.170
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0	0	24.706	19.170
13. Andre tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	0	0	1.500	1.500
	0	0	1.500	1.500

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
14. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	0	0	1.875.164	693.503
Modtagne acontobetalinge	0	0	-1.824.369	-437.000
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	0	0	50.795	256.503
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	0	0	50.795	299.623
Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser)	0	0	0	-43.120
	0	0	50.795	256.503
15. Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat af årets resultat	467.000	494.000	0	0
	467.000	494.000	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Omsætningsaktiver	467.000	494.000	0	0
	467.000	494.000	0	0
16. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	0	0	435.995	475.163
Øvrige forudbetalte omkostninger	0	0	207.390	221.782
	0	0	643.385	696.945

Noter

17. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2019	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	8.707.181	500.376	8.206.805	6.149.724
Gæld til pengeinstitutter	350.054	350.054	0	0
Leasingforpligtelser	6.070.761	1.440.214	4.630.547	0
Deposita	79.500	0	79.500	0
Anden gæld	264.746	0	264.746	264.746
	15.472.242	2.290.644	13.181.598	6.414.470

18. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt husleje	0	0	2.200	0
	0	0	2.200	0

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.707 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 21.096 t.kr.

Koncernen har pr. 31. december 2019 deponeret nedenstående ejerpantebreve til sikkerhed for koncernens bankgæld, 8.730 t.kr.:

Løsøre pantebrev, 3.800 t.kr. med pant i udvalgte entreprenørmaskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 1.795 t.kr.

Ejerpantebrev, 3.000 t.kr. med pant i udvalgte lastbiler/vogne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 575 t.kr.

Ejerpantebrev, 7.300 t.kr. med pant i skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 11.571 t.kr.

Ejerpantebreve, 14.100 t.kr. med pant i enkelte grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 15.406 t.kr.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 4.746 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 4.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	775
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.811
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.200

Endvidere er værdipapirdepot, 2.069 t.kr. og depotafkastkonto, 34 t.kr. deponeret til sikkerhed for al bankgæld.

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 30 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 27 måneder og en samlet restleasingydelse på 68 t.kr.

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 bankgæld udgør på 31. december 2019 i alt 8.730 t.kr.

Koncernen:

Ingen.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for i alt 662 t.kr.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)**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 558 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.

21. Nærtstående parter**Bestemmende indflydelse**

Tonny Madsen	Direktør	og
	kapitalejer	

Transaktioner

Der er i datterselskab udbetalt arbejdsvederlag til direktøren for direktørstillingen.

22. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.395.416	6.319.289
Heraf småanskaffelser	-54.664	-61.661
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.417.982	-3.678.583
Andre finansielle indtægter	-355.501	-142.688
Øvrige finansielle omkostninger	655.171	1.092.034
Skat af årets resultat	559.344	2.010.023
	<u>6.781.784</u>	<u>5.538.414</u>

Noter

	Koncern	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	226.595	-500.528
Ændring i tilgodehavender	3.160.807	-5.458.374
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-4.231.728</u>	<u>7.470.788</u>
	<u>-844.326</u>	<u>1.511.886</u>