

## Tonny Madsen Holding ApS

Skotlandsvej 3, 5700 Svendborg

CVR-nr. 25 70 10 97

### Årsrapport

**1. januar - 31. december 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. juni 2021.



---

Tonny Dyrvig Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2020</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 15. juni 2021

**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 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 regnskabsbrugere 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 15. juni 2021

### Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 26 06 36 55



Morten Heitmann

statsautoriseret revisor  
mne26762

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	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
<b>Direktion</b>	Tonny Dyrvig Madsen
<b>Revision</b>	Tranberg Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Ryttervej 4 5700 Svendborg
<b>Bankforbindelse</b>	Fynske Bank, Centrumspladsen 19, 5700 Svendborg
<b>Dattervirksomheder</b>	Tonny Madsen A/S, Svendborg Entreprenør J. Clausen ApS, Svendborg TM Havn A/S, Svendborg TM Shipping under likvidation ApS, Svendborg Lindø ApS, Svendborg Flintholm Sten & Grus ApS, Svendborg
<b>Associeret virksomhed</b>	Sea Consult ApS, Ærø

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	31.166	28.881	38.672	39.026	22.759
Resultat af primær drift	3.792	2.747	9.774	13.002	-1.154
Finansielle poster, netto	-370	-300	-949	-1.397	-1.484
Årets resultat	2.679	1.888	6.814	8.712	-2.132
<b>Balance:</b>					
Balancesum	101.391	101.938	107.223	108.743	83.392
Egenkapital	65.831	63.207	61.372	54.611	45.951
<b>Pengestrømme:</b>					
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	44	51	64	58	49
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	107,6	81,4	69,1	79,2	68,8
Soliditetsgrad	64,9	62,0	57,2	50,2	55,1
Egenkapitalforrentning	4,2	3,0	11,8	17,3	-4,5

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 2.679 t.kr. mod 1.888 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at Covid-19 ikke vil påvirke koncernens resultat for 2021 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.

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

#### *Konsolideringspraksis*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

## 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.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af 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 varme-regnskabet 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Domicilejendomme	10-50 år	9.496 t.kr.
Investeringsjendomme	50 år	7.383 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	10.464 t.kr.
Skibe	10-12 år	1.248 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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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 operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### 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 og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

## Anvendt regnskabspraksis

---

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### 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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

Tonny Madsen Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

### 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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

### **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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2020	2019	2020	2019
	<b>-29.825</b>	<b>75.084</b>	<b>31.165.866</b>	<b>28.881.225</b>
1	0	0	-19.133.707	-18.501.897
	0	0	-8.061.567	-7.395.416
	0	0	-178.287	-236.825
	<b>-29.825</b>	<b>75.084</b>	<b>3.792.305</b>	<b>2.747.087</b>
	2.498.935	1.458.765	0	0
	416.862	612.108	0	0
	22.450	4.342	182.278	355.501
2	-184.801	-141.617	-552.700	-655.171
	<b>2.723.621</b>	<b>2.008.682</b>	<b>3.421.883</b>	<b>2.447.417</b>
	-44.284	-120.610	-742.546	-559.345
3	<b>2.679.337</b>	<b>1.888.072</b>	<b>2.679.337</b>	<b>1.888.072</b>
			2.679.337	1.888.072
			<b>2.679.337</b>	<b>1.888.072</b>

**Balance 31. december**

Aktiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2020	2019	2020	2019
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Goodwill	0	0	1.127.142	1.366.205
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	1.127.142	1.366.205
5	Grunde og bygninger	0	0	31.565.981	36.477.928
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	20.241.319	24.067.518
7	Indretning af lejede lokaler	0	0	614.454	914.418
8	Skibe	0	0	9.471.932	10.560.778
9	Investeringsjendomme	0	0	17.869.990	12.326.547
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	79.763.676	84.347.189
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	46.072.226	45.573.654	0	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	24.890	24.706
13	Andre tilgodehavender	0	0	1.500	1.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	46.072.226	45.573.654	26.390	26.206
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>46.072.226</b>	<b>45.573.654</b>	<b>80.917.208</b>	<b>85.739.600</b>

**Balance 31. december**

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2020	2019	2020	2019	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	1.454.388	1.770.591
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	505.554	404.074
	Aktiver bestemt for salg	0	0	120.000	335.000
	Varebeholdninger i alt	0	0	2.079.942	2.509.665
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	9.358.565	6.499.777
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	1.231.208	50.795
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	25.144.879	20.604.809	0	0
15	Udskudte skatteaktiver	465.000	467.000	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	444.390	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	1.173.612	0	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	2.064.150	2.881.131
16	Periodeafgrænsningsposter	0	0	562.427	643.385
	Tilgodehavender i alt	26.783.491	21.516.199	13.216.350	10.075.088
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	2.038.328	2.077.530
	Værdipapirer i alt	0	0	2.038.328	2.077.530
	Likvide beholdninger	8.338	9.061	3.139.014	1.536.316
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>26.791.829</b>	<b>21.525.260</b>	<b>20.473.634</b>	<b>16.198.599</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>72.864.055</b>	<b>67.098.914</b>	<b>101.390.842</b>	<b>101.938.199</b>

**Balance 31. december**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2020	2019	2020	2019
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for opskrivninger	0	0	4.334.365	4.401.851
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.920.607	4.594.297	0	0
Overført resultat	59.660.000	58.306.973	60.246.243	58.499.419
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	55.300	1.000.000	55.300
Egenkapital for minoritetsinteresser	65.830.607	63.206.570	65.830.608	63.206.570
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>65.830.607</b>	<b>63.206.570</b>	<b>65.830.608</b>	<b>63.206.570</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	0	0	5.229.140	5.651.710
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.229.140</b>	<b>5.651.710</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	7.763.797	8.206.805
Leasingforpligtelser	0	0	2.113.563	4.630.547
Deposita	0	0	223.000	79.500
Anden gæld	0	0	1.196.439	264.746
17 Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	11.296.799	13.181.598

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		Modervirksomhed		Koncern	
		2020	2019	2020	2019
Note					
17	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	2.427.934	2.290.644
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	3.842.987	8.380.046
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.000	37.500	3.986.657	1.944.361
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.436.631	3.772.623	0	0
	Selskabsskat	521.896	0	565.733	558.397
	Anden gæld	42.921	82.221	8.210.984	6.722.673
18	Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	2.200
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.033.448	3.892.344	19.034.295	19.898.321
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.033.448</b>	<b>3.892.344</b>	<b>30.331.094</b>	<b>33.079.919</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>72.864.055</b>	<b>67.098.914</b>	<b>101.390.842</b>	<b>101.938.199</b>

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 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
Egenkapital 1. januar 2020	250.000	4.401.851	0	58.499.419	55.300	63.206.570
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-55.300	-55.300
Resultatandel	0	0	0	1.746.824	1.000.000	2.746.824
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver	0	-67.486	0	0	0	-67.486
	<b>250.000</b>	<b>4.334.365</b>	<b>0</b>	<b>60.246.243</b>	<b>1.000.000</b>	<b>65.830.608</b>

## 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 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
Egenkapital 1. januar 2020	250.000	4.594.297	58.306.973	55.300	63.206.570
Udloddet udbytte	0	0	0	-55.300	-55.300
Resultatandel	0	326.310	1.353.027	1.000.000	2.679.337
	<b>250.000</b>	<b>4.920.607</b>	<b>59.660.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>65.830.607</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2020	2019
Årets resultat	2.679.337	1.888.072
22 Reguleringer	9.253.971	6.781.784
23 Ændring i driftskapital	1.889.616	-844.326
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.822.924	7.825.530
Renteindbetalinger og lignende	182.279	355.500
Renteudbetalinger og lignende	-552.700	-655.171
Pengestrøm fra ordinær drift	13.452.503	7.525.859
Betalt selskabsskat	-1.160.982	-2.597.200
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.291.521</b>	<b>4.928.659</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.388.269	-4.156.128
Salg af materielle anlægsaktiver	79.750	3.058.456
Køb af finansielle instrumenter	0	-5.503
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.308.519</b>	<b>-1.103.175</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	5.828.838
Afdrag på langfristet gæld	-2.827.138	-7.276.196
Betalt udbytte	-55.300	-54.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-4.537.068	-1.479.053
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-7.419.506</b>	<b>-2.980.411</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>1.563.496</b>	<b>845.073</b>
Likvider 1. januar 2020	3.613.846	2.768.773
<b>Likvider 31. december 2020</b>	<b>5.177.342</b>	<b>3.613.846</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.139.014	1.536.316
Værdipapirer	2.038.328	2.077.530
<b>Likvider 31. december 2020</b>	<b>5.177.342</b>	<b>3.613.846</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2020	2019	2020	2019
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	0	0	16.997.062	16.042.456
Pensioner	0	0	1.737.047	1.946.864
Andre omkostninger til social sikring	0	0	399.598	512.577
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.133.707</b>	<b>18.501.897</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	44	51
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	182.190	139.152	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.611	2.465	552.700	655.171
	<b>184.801</b>	<b>141.617</b>	<b>552.700</b>	<b>655.171</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			326.310	133.518
Udbytte for regnskabsåret			1.000.000	55.300
Overføres til overført resultat			1.353.027	1.699.254
<b>Disponeret i alt</b>			<b>2.679.337</b>	<b>1.888.072</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>4. Goodwill</b>				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	2.190.630	2.190.630
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.190.630</b>	<b>2.190.630</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	0	0	-824.425	-585.362
Årets afskrivninger	0	0	-239.063	-239.063
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.063.488</b>	<b>-824.425</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.127.142</b>	<b>1.366.205</b>
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	35.586.275	35.209.386
Tilgang i årets løb	0	0	5.225	1.314.107
Afgang i årets løb	0	0	0	-1.627.266
Overført til/fra investeringsejendomme	0	0	-4.317.041	690.048
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.274.459</b>	<b>35.586.275</b>
Opskrivninger 1. januar 2020	0	0	7.000.000	7.000.000
<b>Opskrivninger 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	0	0	-6.108.347	-5.348.490
Årets afskrivninger	0	0	-629.301	-644.275
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	0	29.170	445.208
Overført til/fra investeringsejendomme	0	0	0	-560.790
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.708.478</b>	<b>-6.108.347</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.565.981</b>	<b>36.477.928</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	69.857.645	67.279.704
Tilgang i årets løb	0	0	1.587.378	3.418.021
Afgang i årets løb	0	0	-1.466.100	-840.080
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69.978.923</b>	<b>69.857.645</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	0	0	-45.790.127	-41.770.793
Årets afskrivninger	0	0	-5.206.777	-4.600.998
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.259.300	581.664
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-49.737.604</b>	<b>-45.790.127</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.241.319</b>	<b>24.067.518</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	4.644.376	7.412.828
<b>7. Indretning af lejede lokaler</b>				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	3.571.064	3.571.064
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.571.064</b>	<b>3.571.064</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	0	0	-2.656.646	-2.303.462
Årets afskrivninger	0	0	-299.964	-353.184
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.956.610</b>	<b>-2.656.646</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>614.454</b>	<b>914.418</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>8. Skibe</b>				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	18.555.235	18.405.235
Tilgang i årets løb	0	0	260.800	150.000
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.816.035</b>	<b>18.555.235</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	0	0	-7.994.457	-6.685.018
Årets afskrivninger	0	0	-1.349.646	-1.309.439
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9.344.103</b>	<b>-7.994.457</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.471.932</b>	<b>10.560.778</b>
<b>9. Investeringsejendomme</b>				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	13.844.720	13.808.768
Overført til/fra domicilejendomme	0	0	4.317.041	-690.048
Tilgang i årets løb	0	0	1.534.866	726.000
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.696.627</b>	<b>13.844.720</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	0	0	-1.518.173	-1.885.170
Overført fra domicilejendomme 31. december 2020	0	0	-29.170	560.790
Årets afskrivninger	0	0	-279.294	-193.793
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.826.637</b>	<b>-1.518.173</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.869.990</b>	<b>12.326.547</b>

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2020	41.151.619	41.231.619	0	0
Afgang i årets løb	0	-80.000	0	0
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>41.151.619</b>	<b>41.151.619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. januar 2020	5.166.460	5.006.141	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.697.635	1.657.828	0	0
Årets tilbageførsler på afgang	0	-197.509	0	0
Udbytte	-2.000.000	-1.300.000	0	0
<b>Opskrivninger 31. december 2020</b>	<b>5.864.095</b>	<b>5.166.460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2020	-744.425	-545.362	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-199.063	-199.063	0	0
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2020</b>	<b>-943.488</b>	<b>-744.425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>46.072.226</b>	<b>45.573.654</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Tonny Madsen A/S			Svendborg	100 %
Entreprenør J. Clausen ApS			Svendborg	100 %
TM Havn A/S			Svendborg	100 %
Lindø ApS			Svendborg	100 %
Flintholm Sten & Grus ApS			Svendborg	100 %

## Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>11. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2020	1.500.000	1.500.000	0	0
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. januar 2020	-1.250.350	-1.250.350	0	0
<b>Opskrivninger 31. december 2020</b>	<b>-1.250.350</b>	<b>-1.250.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2020	-249.650	-249.650	0	0
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2020</b>	<b>-249.650</b>	<b>-249.650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Sea Consult ApS			Ærø	50 %
<b>12. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar 2020	0	0	24.706	19.170
Tilgang i årets løb	0	0	184	5.536
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.890</b>	<b>24.706</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.890</b>	<b>24.706</b>
<b>13. Andre tilgodehavender</b>				
Andre tilgodehavender	0	0	1.500	1.500
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>



## Noter

---

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
<b>14. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsverdi af periodens produktion	0	0	1.950.268	1.875.164
Modtagne acontobetalinger	0	0	-719.060	-1.824.369
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.231.208</b>	<b>50.795</b>
<b>15. Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudt skat af årets resultat	465.000	467.000	0	0
	<b>465.000</b>	<b>467.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Omsætningsaktiver	465.000	467.000	0	0
	<b>465.000</b>	<b>467.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt forsikring	0	0	269.904	435.995
Øvrige forudbetalte omkostninger	0	0	292.523	207.390
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>562.427</b>	<b>643.385</b>

## Noter

---

### 17. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 31/12 2020</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 31/12 2020</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
<b>Koncern</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	8.240.270	476.473	7.763.797	5.886.449
Leasingforpligtelser	4.065.024	1.951.461	2.113.563	0
Deposita	223.000	0	223.000	0
Anden gæld	1.196.439	0	1.196.439	0
	<u>13.724.733</u>	<u>2.427.934</u>	<u>11.296.799</u>	<u>5.886.449</u>

	<u>Modervirksomhed</u>		<u>Koncern</u>	
	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
<b>18. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt husleje	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.200</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.200</u>

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.267 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 20.720 t.kr.

## Noter

---

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har pr. 31. december 2020 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 2020 udgør 1.659 t.kr.

Ejerpantebrev, 3.000 t.kr. med pant i udvalgte lastbiler/vogne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 500 t.kr.

Ejerpantebrev, 7.300 t.kr. med pant i skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 10.290 t.kr.

Ejerpantebreve, 14.100 t.kr. med pant i enkelte grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 15.170 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 3.684 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	661
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.204
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.260
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der sikkerhed i værdipapirdepot, 2.029 t.kr. og depotafkastkonto, 51 t.kr.	

### 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 15 måneder og en samlet restleasingydelse på 38 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.

## Noter

---

### 20. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

Kautionsforpligtelser:

Moderselskab:

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør på 31. december 2020 i alt 3.843 t.kr.

Koncernen:

Ingen.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Moderselskab:

Ingen.

Koncernen:

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for i alt 828 t.kr.

#### Sambeskatning

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

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

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 566 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

---

### 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	8.061.567	7.395.416
Heraf småanskaffelser	-57.525	-54.664
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-39.063	-1.417.982
Andre finansielle indtægter	-182.278	-355.501
Øvrige finansielle omkostninger	552.700	655.171
Skat af årets resultat	742.546	559.344
Øvrige reguleringer	176.024	0
	<u>9.253.971</u>	<u>6.781.784</u>

### 23. Ændring i driftskapital

	Koncern	
	2020	2019
Ændring i varebeholdninger	429.723	226.595
Ændring i tilgodehavender	-9.373.330	3.160.807
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	10.833.223	-4.231.728
	<u>1.889.616</u>	<u>-844.326</u>