

---

# ***TMG Holding A/S***

Tobaksvejen 21, 2860 Søborg

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 27 27 29 59

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/11 2016

Peter Schäfer  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 19

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for TMG Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 16. november 2016

## Direktion

Brian Hansen

## Bestyrelse

Peter Schäfer  
formand

Lars Bjørklund

Frank Søndergaard

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TMG Holding A/S

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for TMG Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Hellerup, den 16. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jacob F Christiansen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	TMG Holding A/S Tobaksvejen 21 2860 Søborg  Telefon: 70250920  CVR-nr.: 27 27 29 59 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Gladsaxe
<b>Bestyrelse</b>	Peter Schäfer, formand Lars Bjørklund Frank Søndergaard
<b>Direktion</b>	Brian Hansen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Advokat</b>	Lett Advokatfirma Rådhuspladsen 4 1550 København V
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea A/S Lyngby Hovedgade 96 2800 Kgs. Lyngby

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	36.730	38.041	36.906	34.230	34.731
Resultat af ordinær primær drift	6.937	6.357	6.476	5.773	7.790
Resultat før finansielle poster	6.937	5.917	6.476	5.773	7.790
Resultat af finansielle poster	-422	-195	-40	-284	265
Årets resultat	3.610	3.499	3.508	2.926	4.540
<b>Balance</b>					
Balancesum	38.711	39.195	48.158	51.395	54.146
Egenkapital	17.864	17.271	24.770	21.282	23.619
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	12.222	9.569	12.060	12.939	11.389
- investeringsaktivitet	-1.043	-2.967	-1.211	-3.402	-3.070
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.043	-2.967	-1.211	-3.402	-3.070
- finansieringsaktivitet	-4.248	-9.806	-8.063	-7.307	-25.360
Årets forskydning i likvider	6.930	-3.204	2.786	2.230	-17.041
Antal medarbejdere	29	26	28	26	21
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	17,9%	15,1%	13,4%	11,2%	14,4%
Soliditetsgrad	46,1%	44,1%	51,4%	41,4%	43,6%
Forrentning af egenkapital	20,5%	16,6%	15,2%	13,0%	13,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for TMG Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab ved at eje aktier i TM-Group A/S, TM-Group AB, TM-Group Nordic Finland Oy og TM-Group Nordic Norway A/S.

## Markedsoverblik

Koncernens hovedaktiviteter består af rådgivning, salg, implementering og servicering af komplekse High-End forretningskritiske IT-løsninger som understøtter kundernes forretning, primært inden for den finansielle sektor, men også inden for security og public sector.

Koncernens aktiviteter foregår primært i Norden og Europa, men også i USA og østen, idet selskabet tilbyder verdensomspændende service 24/7/365 på alle lokale sprog.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 3.609.589, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 17.863.534.

Vi har i perioden endnu engang udvidet forretningen med både nye medarbejdere, nye produkter og nye kunde segmenter.

Kundeporteføljen er stadig stødt stigende og vi har endnu engang, i samarbejde med både nye såvel som eksisterende kunder, tegnet nye lange aftaler, som sikrer at vi består vore kunder med at udvikle deres forretning de næste mange år ud i fremtiden.

Vi er stolte over at flere af vore største kunder har valgt at "udnævne" os som "trusted advisor" og som strategiske samarbejdspartner.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi har store forventninger til fremtiden - ikke mindst takket være den fantastiske sparring vi har med vore kunder og deres ønske om langsigtet samarbejde med TM Group selskaberne.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>36.729.908</b>	<b>38.040.668</b>	<b>-2.675</b>	<b>-97.430</b>
Personaleomkostninger	1	-22.749.004	-24.415.232	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-7.043.619	-7.268.370	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-440.044	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.937.285</b>	<b>5.917.022</b>	<b>-2.675</b>	<b>-97.430</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.000.000	12.000.000
Finansielle indtægter	3	18.588	43.866	0	29
Finansielle omkostninger	4	-440.400	-239.085	-517.780	-494.297
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.515.473</b>	<b>5.721.803</b>	<b>2.479.545</b>	<b>11.408.302</b>
Skat af årets resultat	5	-2.905.884	-2.223.241	114.500	139.394
<b>Årets resultat</b>		<b>3.609.589</b>	<b>3.498.562</b>	<b>2.594.045</b>	<b>11.547.696</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	3.000.000	3.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.500.000	0
Overført resultat	-7.905.955	8.547.696
	<b>2.594.045</b>	<b>11.547.696</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	642.472	0	0
Goodwill		14.850.000	19.800.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>14.850.000</b>	<b>20.442.472</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.882.599	3.376.385	0	0
Indretning af lejede lokaler		371.935	285.819	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>3.254.534</b>	<b>3.662.204</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	50.813.137	50.813.137
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50.813.137</b>	<b>50.813.137</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.104.534</b>	<b>24.104.676</b>	<b>50.813.137</b>	<b>50.813.137</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.218.388	4.524.624	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.395.583	1.581.047	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	253.549	139.049
Andre tilgodehavender		259.197	1.128.734	0	0
Udskudt skatteaktiv		60.143	73.713	0	0
Selskabsskat		4.974	6.595	0	0
Periodeafgrænsningsposter		840.958	879.150	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.779.243</b>	<b>8.193.863</b>	<b>253.549</b>	<b>139.049</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>13.826.929</b>	<b>6.896.561</b>	<b>43.425</b>	<b>44.225</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>20.606.172</b>	<b>15.090.424</b>	<b>296.974</b>	<b>183.274</b>
<b>Aktiver</b>		<b>38.710.706</b>	<b>39.195.100</b>	<b>51.110.111</b>	<b>50.996.411</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		980.000	980.000	980.000	980.000
Overført resultat		9.383.534	16.291.287	30.174.850	38.080.805
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.500.000	0	7.500.000	0
<b>Egenkapital</b>	10	<b>17.863.534</b>	<b>17.271.287</b>	<b>38.654.850</b>	<b>39.060.805</b>
Hensættelse til udskudt skat		2.034.194	1.243.448	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.034.194</b>	<b>1.243.448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasingforpligtelser		0	948.602	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>0</b>	<b>948.602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasingforpligtelser	11	948.602	1.247.732	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.076.198	2.101.541	31.250	31.250
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.692.011	1.657.719	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	12.317.666	11.825.755
Selskabsskat		1.422.874	2.086.565	0	0
Anden gæld		2.680.245	3.126.458	106.345	78.601
Periodeafgrænsningsposter		8.993.048	9.511.748	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.812.978</b>	<b>19.731.763</b>	<b>12.455.261</b>	<b>11.935.606</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.812.978</b>	<b>20.680.365</b>	<b>12.455.261</b>	<b>11.935.606</b>
<b>Passiver</b>		<b>38.710.706</b>	<b>39.195.100</b>	<b>51.110.111</b>	<b>50.996.411</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		3.609.589	3.498.562
Reguleringer	14	10.353.972	10.118.404
Ændring i driftskapital	15	1.443.461	-1.705.730
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>15.407.022</b>	<b>11.911.236</b>
Renteindbetalinger og lignende		18.588	43.867
Renteudbetalinger og lignende		-440.401	-239.085
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>14.985.209</b>	<b>11.716.018</b>
Betalt selskabsskat		-2.763.638	-2.147.351
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>12.221.571</b>	<b>9.568.667</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.043.471	-2.967.231
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.043.471</b>	<b>-2.967.231</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-1.009.678
Optagelse af leasingforpligtelser		-1.247.732	2.196.334
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-3.796
Betalt udbytte		-3.000.000	-10.988.718
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.247.732</b>	<b>-9.805.858</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.930.368</b>	<b>-3.204.422</b>
Likvider 1. oktober		6.896.561	10.100.983
<b>Likvider 30. september</b>		<b>13.826.929</b>	<b>6.896.561</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.826.929	6.896.561
<b>Likvider 30. september</b>		<b>13.826.929</b>	<b>6.896.561</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	18.658.065	20.292.207	0	0
Pensioner	2.788.156	2.487.778	0	0
Andre omkostninger til social sikring	-49.305	776.229	0	0
Andre personaleomkostninger	1.352.088	859.018	0	0
	<b>22.749.004</b>	<b>24.415.232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.592.472	6.210.053	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.451.147	1.058.317	0	0
	<b>7.043.619</b>	<b>7.268.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	12.531	4.387	0	29
Vautakursgevinster	6.057	39.479	0	0
	<b>18.588</b>	<b>43.866</b>	<b>0</b>	<b>29</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	490.036	488.197
Andre finansielle omkostninger	215.985	183.269	27.744	6.100
Valutakurstab	224.415	55.816	0	0
	<b>440.400</b>	<b>239.085</b>	<b>517.780</b>	<b>494.297</b>

### 5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.115.138	2.082.758	-114.500	-139.049
Årets udskudte skat	790.746	286.088	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-145.605	0	-345
	<b>2.905.884</b>	<b>2.223.241</b>	<b>-114.500</b>	<b>-139.394</b>

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	5.141.103	49.500.000
Kostpris 30. september	5.141.103	49.500.000
Ned- og afskrivninger 1. oktober	4.498.631	29.700.000
Årets afskrivninger	642.472	4.950.000
Ned- og afskrivninger 30. september	5.141.103	34.650.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>14.850.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	7.700.500	1.759.601
Valutakursregulering	-12.271	0
Tilgang i årets løb	636.375	419.372
Kostpris 30. september	<u>8.324.604</u>	<u>2.178.973</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	4.324.115	1.473.782
Årets afskrivninger	1.117.890	333.256
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>5.442.005</u>	<u>1.807.038</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>2.882.599</u></b>	<b><u>371.935</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>2.015.493</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	50.813.137	50.813.137
Kostpris 30. september	50.813.137	50.813.137
Værdireguleringer 1. oktober	0	0
Værdireguleringer 30. september	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>50.813.137</b>	<b>50.813.137</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
TM-Group AB	Sverige	100%	882.369	14.023
TM-Group A/S	Danmark	100%	14.239.088	8.992.289
TM-Group Nordic Finland Oy	Finland	100%	20.804	5.566
TM-Group Nordic Norway A/S	Norge	100%	29.571	23.667

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	17.994.563	8.884.621	0	0
Modtagne acantobetalinge	-17.290.991	-8.961.293	0	0
	<b>703.572</b>	<b>-76.672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.395.583	1.581.047	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-1.692.011	-1.657.719	0	0
	<b>703.572</b>	<b>-76.672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

### Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	980.000	16.291.287	0	17.271.287
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-17.342	0	-17.342
Årets resultat	0	-3.890.411	7.500.000	3.609.589
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>980.000</b>	<b>9.383.534</b>	<b>7.500.000</b>	<b>17.863.534</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	980.000	38.080.805	0	39.060.805
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Årets resultat	0	-4.905.955	7.500.000	2.594.045
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>980.000</b>	<b>30.174.850</b>	<b>7.500.000</b>	<b>38.654.850</b>

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	500	500.000
B-aktier	480	480.000
		<b>980.000</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	948.602	0	0
Langfristet del	0	948.602	0	0
Inden for 1 år	948.602	1.247.732	0	0
	<b>948.602</b>	<b>2.196.334</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

12	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK

## Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter:

Virksomhedspant, DKK 5.000.000 i selskabets goodwill, driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg med en samlet balance på:	5.927.661	7.943.154	0	0
Der er stillet garanti til Danica Ejendomsselskab ApS på DKK 648.715,63				

## Kontraktlige forpligtelser

Huslejeforpligtelse, uopsigelig indtil 31. december 2019	3.220.328	3.923.329	0	0
Operationelle leasingforpligtelser	2.678.119	3.058.412	0	0

## Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab, hæfter selskabet ubegrænset og subsidiært for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden TM-Group A/S' kassekredit samt øvrige forpligtelser over for selskabets bankforbindelser, som udgør DKK 6.648.716. Saldoen på kassekreditten er på balancedagen positiv.

## 13 Nærtstående parter og ejerforhold

### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

TM-Medarbejderholding 1 ApS, Tobaksvejen 21, 2860 Søborg  
TM-Medarbejderholding 2 ApS, Tobaksvejen 21, 2860 Søborg

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-18.588	-43.866
Finansielle omkostninger	440.400	239.085
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	7.043.618	7.708.414
Skat af årets resultat	2.905.884	2.223.241
Andre reguleringer	-17.342	-8.470
	<b>10.353.972</b>	<b>10.118.404</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	1.399.427	930.007
Ændring i leverandører m.v.	44.034	-2.635.737
	<b>1.443.461</b>	<b>-1.705.730</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for TMG Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Indtægter vedrørende entrepriscontrakter indregnes til salgsværdien af de udførte arbejder. Udgifterne vedrørende igangværende entrepriscontrakter indregnes til kostpriser. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet TMG Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

## Regnskabspraksis

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets fakturerede og leverede salg eksklusive moms og med fradrag af rabatter.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

# Regnskabspraksis

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

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

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

# Regnskabspraksis

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.



# Regnskabspraksis

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

# Regnskabspraksis

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af indestående på bankkonti på balancedagen.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$