
TDM Invest ApS

Søparken 15, 7451 Sunds

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 95 67 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/9 2019

Tommy Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for TDM Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 24. september 2019

Direktion

Tommy Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TDM Invest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TDM Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet 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.

Skive, den 24. september 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael K. Dalberg

statsautoriseret revisor

mne30216

Selskabsoplysninger

Selskabet

TDM Invest ApS
Søparken 15
7451 Sunds

CVR-nr.: 27 95 67 34
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Herning

Direktion

Tommy Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	17.902	18.257	13.942
Resultat af ordinær primær drift	7.455	8.985	7.124
Resultat af finansielle poster	673	277	0
Årets resultat	6.296	6.998	5.352
Balance			
Balancesum	81.410	83.595	75.352
Egenkapital	42.422	36.436	44.767
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	2.080	6.811	-11.649
- investeringsaktivitet	-1.441	-2.785	2.260
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.185	-1.731	0
- finansieringsaktivitet	-6.309	-3.093	-3.310
Årets forskydning i likvider	-5.670	933	-12.699
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	9,4%	10,7%	9,5%
Soliditetsgrad	52,1%	43,6%	59,4%
Forrentning af egenkapital	16,0%	17,2%	15,4%

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

Jf. årsregnskabsloven § 128, stk. 4 undlades sammenligningstal for 3.-4. foregående regnskabsår.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er forarbejdning og salg af træbaserede plader.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 6.295.654, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 42.421.613.

Resultat betragtes som tilfredsstillende.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Aktivitetsniveauet og indtjeningen forventes at være på samme niveau for det kommende regnskabsår.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		17.902.110	18.257.249	0	0
Distributionsomkostninger		-247.097	-308.562	0	0
Administrationsomkostninger	1	-10.199.546	-8.964.140	-176.627	-173.937
Resultat af ordinær primær drift		7.455.467	8.984.547	-176.627	-173.937
Andre driftsindtægter		217.190	57.500	0	57.500
Andre driftsomkostninger		0	-71.667	0	0
Resultat før finansielle poster		7.672.657	8.970.380	-176.627	-116.437
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	6.214.619	6.379.721
Finansielle indtægter	3	1.034.597	544.443	414.800	563.750
Finansielle omkostninger	4	-361.803	-267.813	-134.258	-25.379
Resultat før skat		8.345.451	9.247.010	6.318.534	6.801.655
Skat af årets resultat	5	-2.049.797	-2.248.998	-22.880	-93.170
Årets resultat		6.295.654	6.998.012	6.295.654	6.708.485

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Goodwill		0	949.396	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	949.396	0	0
Grunde og bygninger		52.980	60.123	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.435.714	2.279.326	0	0
Indretning af lejede lokaler		222.344	115.077	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	2.711.038	2.454.526	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	36.263.203	36.752.944
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	11.315.855	10.497.412	11.315.855	10.497.412
Finansielle anlægsaktiver		11.315.855	10.497.412	47.579.058	47.250.356
Anlægsaktiver		14.026.893	13.901.334	47.579.058	47.250.356
Varebeholdninger	10	47.326.105	44.632.527	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.793.918	22.009.796	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.581.464	1.919.623
Andre tilgodehavender		159.000	356.840	0	25.000
Udskudt skatteaktiv	13	0	32.178	0	0
Tilgodehavender		18.952.918	22.398.814	1.581.464	1.944.623
Likvide beholdninger		1.104.134	2.662.065	1.104.134	1.952.051
Omsætningsaktiver		67.383.157	69.693.406	2.685.598	3.896.674
Aktiver		81.410.050	83.594.740	50.264.656	51.147.030

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	18.692.660	19.182.401
Overført resultat		40.796.613	36.205.319	22.103.953	17.022.918
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	105.800	1.500.000	105.800
Egenkapital	11	42.421.613	36.436.119	42.421.613	36.436.119
Hensættelse til udskudt skat	13	1.385	0	0	0
Hensatte forpligtelser		1.385	0	0	0
Kreditinstitutter		0	8.300.000	0	8.300.000
Leasingforpligtelser		664.824	351.619	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	664.824	8.651.619	0	8.300.000
Kreditinstitutter	14	20.978.314	15.066.388	6.300.000	4.500.000
Leasingforpligtelser	14	206.441	222.951	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.097.780	16.477.798	0	0
Selskabsskat		1.535.630	1.889.581	1.535.630	1.889.581
Anden gæld		4.504.063	4.850.284	7.413	21.330
Kortfristede gældsforpligtelser		38.322.228	38.507.002	7.843.043	6.410.911
Gældsforpligtelser		38.987.052	47.158.621	7.843.043	14.710.911
Passiver		81.410.050	83.594.740	50.264.656	51.147.030
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	36.205.319	105.800	36.436.119
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-262.000	0	-262.000
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	57.640	0	57.640
Årets resultat	0	0	4.795.654	1.500.000	6.295.654
Egenkapital 30. juni	125.000	0	40.796.613	1.500.000	42.421.613

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	19.182.401	17.022.918	105.800	36.436.119
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-204.360	0	0	-204.360
Årets resultat	0	-285.381	5.081.035	1.500.000	6.295.654
Egenkapital 30. juni	125.000	18.692.660	22.103.953	1.500.000	42.421.613

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		6.295.654	6.998.012	6.295.654	6.708.485
Reguleringer	15	2.893.289	3.607.549	-6.472.281	-6.824.922
Ændring i driftskapital	16	-5.268.100	-1.962.382	349.240	-109.034
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.920.843	8.643.179	172.613	-225.471
Renteindbetalinger og lignende		833.747	544.443	213.950	563.750
Renteudbetalinger og lignende		-361.801	-340.106	-134.256	-97.672
Pengestrømme fra ordinær drift		4.392.789	8.847.516	252.307	240.607
Betalt selskabsskat		-2.312.545	-2.036.302	-376.831	95.982
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.080.244	6.811.214	-124.524	336.589
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.184.741	-1.730.945	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-830.123	-1.569.315	-830.123	-14.139.858
Salg af materielle anlægsaktiver		361.338	430.000	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		212.530	84.987	212.530	84.987
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	6.500.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.440.996	-2.785.273	5.882.407	-14.054.871
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-6.500.000	0	-6.500.000	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-549.643	-219.477	0	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	12.800.000	0	12.800.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		846.338	0	0	0
Køb af egne kapitalandele		0	-12.570.543	0	0
Betalt udbytte		-105.800	-3.103.400	-105.800	-103.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.309.105	-3.093.420	-6.605.800	12.696.600
Ændring i likvider		-5.669.857	932.521	-847.917	-1.021.682
Likvider 1. juli		-7.904.323	-8.836.844	1.952.051	2.973.733
Likvider 30. juni		-13.574.180	-7.904.323	1.104.134	1.952.051

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		1.104.134	2.662.065	1.104.134	1.952.051
Kassekredit		-14.678.314	-10.566.388	0	0
Likvider 30. juni		-13.574.180	-7.904.323	1.104.134	1.952.051

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	10.483.380	9.749.130	0	0
Pensioner	2.179.912	1.542.044	150.000	150.000
Andre omkostninger til social sikring	331.649	277.419	0	0
Andre personaleomkostninger	230.630	209.188	0	0
	13.225.571	11.777.781	150.000	150.000
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	6.126.661	5.686.088	0	0
Administrationsomkostninger	7.098.910	6.091.693	150.000	150.000
	13.225.571	11.777.781	150.000	150.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	24	24	1	1

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Morderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	7.164.014	7.329.117
Afskrivning af goodwill	-949.395	-949.396
	6.214.619	6.379.721

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	387.050	544.443	387.050	544.443
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	27.750	19.307
Vautakursgevinster	647.547	0	0	0
	1.034.597	544.443	414.800	563.750
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	361.803	253.032	134.258	25.379
Valutakurstab	0	14.781	0	0
	361.803	267.813	134.258	25.379
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.958.594	2.225.454	22.880	93.170
Årets udskudte skat	91.203	23.544	0	0
	2.049.797	2.248.998	22.880	93.170
6 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				
				Goodwill DKK
Kostpris 1. juli				4.746.979
Kostpris 30. juni				4.746.979

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern	Goodwill DKK
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.797.584
Årets afskrivninger	949.395
Ned- og afskrivninger 30. juni	4.746.979
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0
Afskrives over	5 år

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	1.066.509	13.602.395	1.251.880
Tilgang i årets løb	0	1.035.063	149.678
Afgang i årets løb	-67.335	-1.585.324	-416.285
Kostpris 30. juni	999.174	13.052.134	985.273
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.006.386	11.323.069	1.136.803
Årets afskrivninger	7.143	743.342	33.596
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-67.335	-1.449.991	-407.470
Ned- og afskrivninger 30. juni	946.194	10.616.420	762.929
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	52.980	2.435.714	222.344
Afskrives over	5-10 år	3-5 år	5-10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.059.981	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	17.570.543	5.000.000
Tilgang i årets løb	0	12.570.543
Kostpris 30. juni	17.570.543	17.570.543
Værdireguleringer 1. juli	19.182.401	12.457.920
Årets resultat	7.164.014	7.329.117
Udbytte til moderselskabet	-6.500.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-204.360	344.760
Afskrivning på goodwill	-949.395	-949.396
Værdireguleringer 30. juni	18.692.660	19.182.401
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	36.263.203	36.752.944

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejeraandel
Hem Group A/S	Hem	500.000	100%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. juli	10.594.533	10.594.533
Tilgang i årets løb	807.317	807.317
Afgang i årets løb	-212.530	-212.530
Kostpris 30. juni	11.189.320	11.189.320
Opskrivninger 1. juli	347.280	347.280
Årets opskrivninger	226.818	226.818
Opskrivninger 30. juni	574.098	574.098

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Koncern	Moderelskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK
Nedskrivninger 1. juli	444.401	444.401
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	-18.030	-18.030
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	21.192	21.192
Nedskrivninger 30. juni	447.563	447.563
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	11.315.855	11.315.855

	Koncern		Moderelskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	47.326.105	44.632.527	0	0
	47.326.105	44.632.527	0	0

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
12 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	105.800	1.500.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-285.381	6.379.721
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	289.527	0	0
Overført resultat	4.795.654	6.602.685	5.081.035	222.964
	6.295.654	6.998.012	6.295.654	6.708.485
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	-32.178	-152.962	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	91.203	23.544	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-57.640	97.240	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	1.385	-32.178	0	0

Noter til årsregnskabet

14 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	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	8.300.000	0	8.300.000
Langfristet del	0	8.300.000	0	8.300.000
Inden for 1 år	6.300.000	4.500.000	6.300.000	4.500.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	14.678.314	10.566.388	0	0
Kortfristet del	20.978.314	15.066.388	6.300.000	4.500.000
	20.978.314	23.366.388	6.300.000	12.800.000
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	167.209	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	497.615	351.619	0	0
Langfristet del	664.824	351.619	0	0
Inden for 1 år	206.441	222.951	0	0
	871.265	574.570	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-1.034.597	-544.443	-414.800	-563.750
Finansielle omkostninger	361.803	267.813	134.258	25.379
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.516.286	1.635.181	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-6.214.619	-6.379.721
Skat af årets resultat	2.049.797	2.248.998	22.880	93.170
	2.893.289	3.607.549	-6.472.281	-6.824.922
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-2.693.578	-2.928.655	0	0
Ændring i tilgodehavender	3.413.719	-4.535.412	363.159	-125.364
Ændring i leverandører m.v.	-5.726.241	5.059.685	-13.919	16.330
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-262.000	442.000	0	0
	-5.268.100	-1.962.382	349.240	-109.034

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Aktier i Hem Group A/S med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	36.263.204	36.752.945
Virksomhedspant med pant i varelager, simple fordringer og driftsmidler	6.000.000	6.000.000	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Lejeforpligtelser pr. år, uopsigelig frem til 1. juli 2024	1.600.000	1.600.000	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.889.581. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Tommy Jensen

Hovedanpartshaver

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TDM Invest ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. 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, 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 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet TDM Invest ApS 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 tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

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 rente eller en alternativ lånerente 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger m.v.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 dan ske datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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 5 år.

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.

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

Produktionsbygninger	5-10 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indretning af lejede lokaler 5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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 "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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