

---

# ***TDM Invest ApS***

Søparken 15, 7451 Sunds

## **Årsrapport for 2019/20** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 27 95 67 34

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 23/9 2020

Tommy Jensen  
Dirigent



**pwc**

# 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 13

Noter til årsregnskabet 15

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 23. september 2020

## 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TDM Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 23. september 2020

**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 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Bruttofortjeneste	14.904	17.902	18.257	13.942
Resultat af ordinær primær drift	5.801	7.455	8.985	7.124
Resultat af finansielle poster	568	673	277	0
Årets resultat	4.965	6.296	6.998	5.352
<b>Balance</b>				
Balancesum	64.699	81.410	83.595	75.352
Egenkapital	49.993	42.422	36.436	44.767
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	24.495	2.080	6.811	-11.649
- investeringsaktivitet	62	-623	-2.785	2.260
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-366	-1.185	-1.731	0
- finansieringsaktivitet	-6.283	-6.309	-3.093	-3.310
Årets forskydning i likvider	18.274	-4.851	933	-12.699
<b>Nøgletal i %</b>				
Afkastningsgrad	9,0%	9,4%	10,7%	9,5%
Soliditetsgrad	77,3%	52,1%	43,6%	59,4%
Forrentning af egenkapital	10,7%	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 4. foregående regnskabsår.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er forarbejdning og salg af træbaserede plader.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 4.965.256, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 49.993.115.

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 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 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	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>14.904.423</b>	<b>17.902.110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger		-193.462	-247.097	0	0
Administrationsomkostninger	1	-8.909.914	-10.199.546	-171.982	-176.627
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>5.801.047</b>	<b>7.455.467</b>	<b>-171.982</b>	<b>-176.627</b>
Andre driftsindtægter		0	217.190	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.801.047</b>	<b>7.672.657</b>	<b>-171.982</b>	<b>-176.627</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	5.012.584	6.214.619
Finansielle indtægter	3	748.138	1.034.597	762.499	414.800
Finansielle omkostninger	4	-180.339	-361.803	-49.464	-134.258
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.368.846</b>	<b>8.345.451</b>	<b>5.553.637</b>	<b>6.318.534</b>
Skat af årets resultat	5	-1.403.590	-2.049.797	-119.020	-22.880
<b>Årets resultat</b>		<b>4.965.256</b>	<b>6.295.654</b>	<b>5.434.617</b>	<b>6.295.654</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger		50.000	52.981	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		2.049.743	2.435.714	0	0
Indretning af lejede lokaler		171.816	222.344	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>2.271.559</b>	<b>2.711.039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	32.681.403	36.263.204
Andre tilgodehavender	8	3.672.000	0	3.672.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.672.000</b>	<b>0</b>	<b>36.353.403</b>	<b>36.263.204</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.943.559</b>	<b>2.711.039</b>	<b>36.353.403</b>	<b>36.263.204</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>28.293.244</b>	<b>47.326.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.393.004	18.793.918	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	856.805	1.581.464
Andre tilgodehavender		28.123	159.000	123	0
Udskudt skatteaktiv	11	25.729	0	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.446.856</b>	<b>18.952.918</b>	<b>856.928</b>	<b>1.581.464</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>11.714.002</b>	<b>11.315.855</b>	<b>11.714.002</b>	<b>11.315.855</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.301.565</b>	<b>1.104.134</b>	<b>51.636</b>	<b>1.104.134</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>58.755.667</b>	<b>78.699.012</b>	<b>12.622.566</b>	<b>14.001.453</b>
<b>Aktiver</b>		<b>64.699.226</b>	<b>81.410.051</b>	<b>48.975.969</b>	<b>50.264.657</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	16.867.913	18.692.660
Overført resultat		43.236.847	40.796.615	26.368.934	22.103.955
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.500.000	3.000.000	1.500.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>46.361.847</b>	<b>42.421.615</b>	<b>46.361.847</b>	<b>42.421.615</b>
Minoritetsinteresser		3.631.268	0	0	0
<b>Egenkapital</b>	9	<b>49.993.115</b>	<b>42.421.615</b>	<b>46.361.847</b>	<b>42.421.615</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	0	1.385	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>1.385</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		0	4.540.000	0	4.540.000
Leasingforpligtelser		472.575	664.824	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>472.575</b>	<b>5.204.824</b>	<b>0</b>	<b>4.540.000</b>
Kreditinstitutter	12	1.723.514	16.438.314	1.723.514	1.760.000
Leasingforpligtelser	12	192.249	206.441	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.111.310	11.097.780	0	0
Selskabsskat		885.609	1.535.630	885.609	1.535.630
Anden gæld		7.320.854	4.504.062	4.999	7.412
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>14.233.536</b>	<b>33.782.227</b>	<b>2.614.122</b>	<b>3.303.042</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>14.706.111</b>	<b>38.987.051</b>	<b>2.614.122</b>	<b>7.843.042</b>
<b>Passiver</b>		<b>64.699.226</b>	<b>81.410.051</b>	<b>48.975.969</b>	<b>50.264.657</b>
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	40.796.615	1.500.000	42.421.615	0	42.421.615
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	3.176.321	3.176.321
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	7.200	0	7.200	800	8.000
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-1.584	0	-1.584	-176	-1.760
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	923.683	0	923.683	0	923.683
Årets resultat	0	0	1.510.933	3.000.000	4.510.933	454.323	4.965.256
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>43.236.847</b>	<b>3.000.000</b>	<b>46.361.847</b>	<b>3.631.268</b>	<b>49.993.115</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for net-	Overført	Foreslået udbyt-	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital-	toopskrivning	resultat	te for regn-	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
		efter den indre		skabsåret	tetsinteresser		
		værdis metode					
Egenkapital 1. juli	125.000	18.692.660	22.103.955	1.500.000	42.421.615	0	42.421.615
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-4.500.000	4.500.000	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.413.651	1.419.266	0	5.615	0	5.615
Årets resultat	0	4.088.904	-1.654.287	3.000.000	5.434.617	0	5.434.617
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125.000</b>	<b>16.867.913</b>	<b>26.368.934</b>	<b>3.000.000</b>	<b>46.361.847</b>	<b>0</b>	<b>46.361.847</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		4.965.256	6.295.654	5.434.617	6.295.654
Reguleringer	13	1.641.009	2.893.289	-5.606.599	-6.472.281
Ændring i driftskapital	14	19.402.972	-5.268.101	722.126	349.239
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>26.009.237</b>	<b>3.920.842</b>	<b>550.144</b>	<b>172.612</b>
Renteindbetalinger og lignende		748.139	833.747	762.500	213.950
Renteudbetalinger og lignende		-180.338	-361.800	-49.468	-134.255
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>26.577.038</b>	<b>4.392.789</b>	<b>1.263.176</b>	<b>252.307</b>
Betalt selskabsskat		-2.082.485	-2.312.545	-769.041	-376.831
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>24.494.553</b>	<b>2.080.244</b>	<b>494.135</b>	<b>-124.524</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-365.738	-1.184.742	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	361.338	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		428.004	200.851	428.000	200.850
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	4.500.000	6.500.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>62.266</b>	<b>-622.553</b>	<b>4.928.000</b>	<b>6.700.850</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.576.486	-6.500.000	-4.576.486	-6.500.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-206.441	-549.643	0	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	846.338	0	0
Betalt udbytte		-1.500.000	-105.800	-1.500.000	-105.800
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-6.282.927</b>	<b>-6.309.105</b>	<b>-6.076.486</b>	<b>-6.605.800</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>18.273.892</b>	<b>-4.851.414</b>	<b>-654.351</b>	<b>-29.474</b>
Likvider 1. juli		-2.258.325	2.593.089	12.419.989	12.449.463
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>16.015.567</b>	<b>-2.258.325</b>	<b>11.765.638</b>	<b>12.419.989</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	4.301.565	1.104.134	51.636	1.104.134
Værdipapirer	11.714.002	11.315.855	11.714.002	11.315.855
Kassekredit	0	-14.678.314	0	0
<b>Likvider 30. juni</b>	<b>16.015.567</b>	<b>-2.258.325</b>	<b>11.765.638</b>	<b>12.419.989</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	9.875.697	10.483.380	0	0
Pensioner	2.142.367	2.179.912	150.000	150.000
Andre omkostninger til social sikring	207.036	331.649	0	0
Andre personaleomkostninger	239.817	230.630	0	0
	<b>12.464.917</b>	<b>13.225.571</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	5.375.731	6.126.661	0	0
Administrationsomkostninger	7.089.186	7.098.910	150.000	150.000
	<b>12.464.917</b>	<b>13.225.571</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

	Moderselskab	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.088.904	7.164.014
Afskrivning af goodwill	0	-949.395
Avance ved salg	923.680	0
	<b>5.012.584</b>	<b>6.214.619</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	676.105	387.050	676.105	387.050
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	14.361	27.750
Andre finansielle indtægter	72.033	0	72.033	0
Vautakursgevinster	0	647.547	0	0
	<b>748.138</b>	<b>1.034.597</b>	<b>762.499</b>	<b>414.800</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	149.759	361.803	49.464	134.258
Valutakurstab	30.580	0	0	0
	<b>180.339</b>	<b>361.803</b>	<b>49.464</b>	<b>134.258</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.432.464	1.958.594	119.020	22.880
Årets udskudte skat	-27.114	33.563	0	0
	<b>1.405.350</b>	<b>1.992.157</b>	<b>119.020</b>	<b>22.880</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.403.590	2.049.797	119.020	22.880
Skat af egenkapitalbevægelser	1.760	-57.640	0	0
	<b>1.405.350</b>	<b>1.992.157</b>	<b>119.020</b>	<b>22.880</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	999.175	13.052.135	985.273
Tilgang i årets løb	0	365.742	0
Kostpris 30. juni	<u>999.175</u>	<u>13.417.877</u>	<u>985.273</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	946.195	10.616.423	762.930
Årets afskrivninger	2.980	751.711	50.527
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>949.175</u>	<u>11.368.134</u>	<u>813.457</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>50.000</u></b>	<b><u>2.049.743</u></b>	<b><u>171.816</u></b>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5-10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>756.554</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019
	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	17.570.544	17.570.544
Afgang i årets løb	-1.757.054	0
Kostpris 30. juni	<u>15.813.490</u>	<u>17.570.544</u>
Værdireguleringer 1. juli	18.692.660	19.182.401
Årets afgang	-1.419.266	0
Årets resultat	4.088.904	7.164.014
Udbytte til moderselskabet	-4.500.000	-6.500.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	5.615	-204.360
Afskrivning på goodwill	0	-949.395
Værdireguleringer 30. juni	<u>16.867.913</u>	<u>18.692.660</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>32.681.403</u></b>	<b><u>36.263.204</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Hem Group A/S	Hem	500.000	90%

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Andre tilgodeha- vender	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang i årets løb	3.672.000	3.672.000
Kostpris 30. juni	<u>3.672.000</u>	<u>3.672.000</u>
Nedskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>3.672.000</u></b>	<b><u>3.672.000</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 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.

	Koncern		Morderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>10 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.500.000	3.000.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.088.904	-285.381
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	454.323	0	0	0
Overført resultat	1.510.933	4.795.654	-1.654.287	5.081.035
	<b>4.965.256</b>	<b>6.295.654</b>	<b>5.434.617</b>	<b>6.295.654</b>
<b>11 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	-1.385	32.178	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	28.874	-91.203	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-1.760	57.640	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<b>25.729</b>	<b>-1.385</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 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	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	4.540.000	0	4.540.000
Langfristet del	0	4.540.000	0	4.540.000
Inden for 1 år	1.723.514	1.760.000	1.723.514	1.760.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	14.678.314	0	0
Kortfristet del	1.723.514	16.438.314	1.723.514	1.760.000
	<b>1.723.514</b>	<b>20.978.314</b>	<b>1.723.514</b>	<b>6.300.000</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	0	167.209	0	0
Mellem 1 og 5 år	472.575	497.615	0	0
Langfristet del	472.575	664.824	0	0
Inden for 1 år	192.249	206.441	0	0
	<b>664.824</b>	<b>871.265</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-748.138	-1.034.597	-762.499	-414.800
Finansielle omkostninger	180.339	361.803	49.464	134.258
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	805.218	1.516.286	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-5.012.584	-6.214.619
Skat af årets resultat	1.403.590	2.049.797	119.020	22.880
	<b>1.641.009</b>	<b>2.893.289</b>	<b>-5.606.599</b>	<b>-6.472.281</b>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	19.032.861	-2.693.578	0	0
Ændring i tilgodehavender	4.531.791	3.413.719	724.536	363.159
Ændring i leverandører m.v.	-4.169.680	-5.726.242	-2.410	-13.920
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	8.000	-262.000	0	0
	<b>19.402.972</b>	<b>-5.268.101</b>	<b>722.126</b>	<b>349.239</b>

## Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Aktier i Hem Group A/S med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	32.681.403	36.263.204
Virksomhedspant med pant i varelager, simple fordringer og driftsmidler	6.000.000	6.000.000	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
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 892.429. 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

## 16 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Tommy Jensen

Hovedanpartshaver

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TDM Invest ApS for 2019/20 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 2019/20 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

## 17 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

## 17 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

## 17 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

### 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
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 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.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende gældsbreve, som indregnes til amoritiseret kostpris.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

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

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

### **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 gældsmetode 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

## 17 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

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