

# TF Gruppen A/S

Strandskadevej 10, 2650 Hvidovre

CVR-nr. 27 98 50 09



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

11/5 2016

Som dirigent:



Martin Magnussen

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for TF Gruppen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 30. marts 2016  
Direktion:

  
Martin Magnussen

Bestyrelse:

  
Torben Storm Nielsen  
formand  
Kenneth Heitmann  
Martin Magnussen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Norwell.A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Norwell.A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Faaborg, den 15. marts 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Jens-Chr. Nielsen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	TF Gruppen A/S
Adresse, postnr., by	Strandskadevej 10, 2650 Hvidovre
CVR-nr.	27 98 50 09
Stiftet	17. juli 2004
Hjemstedskommune	Hvidovre
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	70 27 01 20
Bestyrelse	Torben Storm Nielsen, formand Kenneth Heitmann Martin Magnussen
Direktion	Martin Magnussen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Bygmestervej 6, 5600 Faaborg

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handel og produktion inden for byggerivirksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på -1.089.363 kr., hvilket resultat ledelsen finder utilfredsstillende.

Pr. 31. december 2015 udviste selskabets balance en aktivmasse på 6.097.038 kr. og en egenkapital på 2.274.668 kr.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>Bruttofortjeneste/bruttotab</b>	-364.761	591.067
	Distributionsomkostninger	-327.525	-389.711
	Administrationsomkostninger	-623.897	-522.310
	<b>Resultat af primær drift</b>	-1.316.183	-320.954
2	Finansielle indtægter	35.545	0
	Finansielle omkostninger	-106.025	-48.765
	<b>Resultat før skat</b>	-1.386.663	-369.719
3	Skat af årets resultat	297.300	84.300
	<b>Årets resultat</b>	<u>-1.089.363</u>	<u>-285.419</u>
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	<u>-1.089.363</u>	<u>-285.419</u>
		<u>-1.089.363</u>	<u>-285.419</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
4	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	946.500	647.600
	Indretning af lejede lokaler	1.063.000	1.122.900
		<u>2.009.500</u>	<u>1.770.500</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	148.625	148.625
		<u>148.625</u>	<u>148.625</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>2.158.125</u>	<u>1.919.125</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.496.201	4.729.821
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.047.620	254.407
	Udskudte skatteaktiver	347.300	50.000
	Andre tilgodehavender	0	3.540
	Periodeafgrænsningsposter	45.100	62.800
		<u>3.936.221</u>	<u>5.100.568</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>2.692</u>	<u>36.291</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>3.938.913</u>	<u>5.136.859</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>6.097.038</u></u>	<u><u>7.055.984</u></u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
6	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	1.774.668	2.864.031
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>2.274.668</u>	<u>3.364.031</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
7	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leasingforpligtelser	340.598	0
		<u>340.598</u>	<u>0</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	248.893	0
	Leasingforpligtelser	59.800	0
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	542.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.191.693	2.292.285
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.053	0
	Anden gæld	973.333	857.668
		<u>3.481.772</u>	<u>3.691.953</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>3.822.370</u>	<u>3.691.953</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>6.097.038</u></u>	<u><u>7.055.984</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	2.864.031	3.364.031
Årets resultat	0	-1.089.363	-1.089.363
Egenkapital 31. december 2015	<u>500.000</u>	<u>1.774.668</u>	<u>2.274.668</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TF Gruppen A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til reklame- og udstillinger.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Ombygning af lejede lokaler 20 år  
Andre anlæg, driftsmidler og inventar 5-7 år.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisetrakater måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

kr.	2015	2014	
<b>2 Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	20.000	0	
Renteindtægter i øvrigt	15.545	0	
	<u>35.545</u>	<u>0</u>	
<b>3 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-297.300	0	
Årets regulering af udskudt skat	0	-84.300	
	<u>-297.300</u>	<u>-84.300</u>	
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>			
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>	<b>I alt</b>
kr.			
Kostpris 1. januar 2015	1.200.972	1.197.750	2.398.722
Tilgang i årets løb	581.730	0	581.730
Afgang i årets løb	-96.000	0	-96.000
Kostpris 31. december 2015	<u>1.686.702</u>	<u>1.197.750</u>	<u>2.884.452</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	553.372	74.850	628.222
Årets afskrivninger	230.030	59.900	289.930
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	-43.200	0	-43.200
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>740.202</u>	<u>134.750</u>	<u>874.952</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>946.500</u>	<u>1.063.000</u>	<u>2.009.500</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>469.000</u>	<u>0</u>	<u>469.000</u>
kr.	<b>2015</b>	<b>2014</b>	
<b>5 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>			
Salgsværdi af udført arbejde	0	5.306.000	
Acontofaktureringer	0	-5.848.000	
	<u>0</u>	<u>-542.000</u>	

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Selskabskapital

Selskabets aktiekapital har uændret været 500.000 kr. det seneste år.

#### 7 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 0 senere end 5 år fra balancedagen.

#### 8 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med Danske Bank er der stillet bilbogspantebrev på 500.000 kr. med pant i Merceden Benz E350 og i Citroën C3. Bilerne regnskabsmæssige værdi er 252.700 kr.

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Martin Magnussen Holding ApS som administrations-selskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt med søsterselskab. Der er et opsigelsesvarsel fra lejers side på 3 måneder svarende til en leje på 78.000 kr.

Til sikkerhed for indgåede entreprisekontrakter er der stillet garantier med 1.893.386 kr.