

TPH Invest ApS

Bøgballevej 19, 8723 Løsning

CVR-nr. 33 08 20 02

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2020

Dirigent:

.....
Brian Danebod





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for TPH Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 15. april 2020
Direktion:

.....
Henning Andersen

.....
Torben Andersen

.....
Per Møller

.....
Brian Danebod

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TPH Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TPH Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

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

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 15. april 2020

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lene Kamper Jørgensen
statsaut. revisor
mne34456

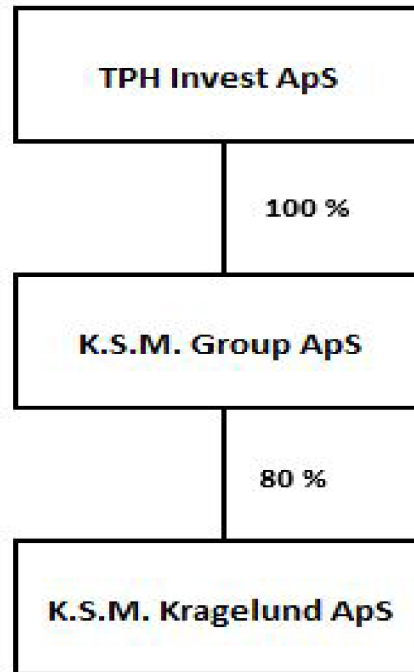
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	TPH Invest ApS
Adresse, postnr., by	Bøgballevej 19, 8723 Løsning
CVR-nr.	33 08 20 02
Stiftet	23. august 2010
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Henning Andersen Torben Andersen Per Møller Brian Danebod
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Herudover er der indirekte ejerskab på 0,8 % af K.S.M. Kragelund ApS via 4 % ejerskab af K.S.M. Employee ApS. Kapitalandelen er anskaffet med henblik på videresalg.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2019	2018	2017	2016
Hovedtal				
Bruttofortjeneste/ bruttotab	61.813.755	49.875.465	50.602.495	-9.024
Resultat af primær drift	16.342.414	6.309.841	6.788.680	-9.024
Resultat af finansielle poster	-1.531.045	-1.921.558	-2.047.326	-41.965
Årets resultat	11.772.396	3.624.741	3.685.235	3.315.087
Balancesum	77.841.519	74.592.918	77.355.958	7.391.225
Egenkapital	26.770.565	17.341.854	15.260.982	5.443.534
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	10.303.831	6.758.371	8.991.607	-50.989
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-3.846.046	-2.612.408	12.215.840	0
Investering i materielle anlægsaktiver	-4.011.748	-2.358.191	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-5.508.848	-5.362.415	12.105.548	1.201.964
Pengestrøm i alt	948.937	-1.216.452	15.329.781	1.150.975
Nøgletal				
Afkastningsgrad	21,4 %	8,3 %	16,0 %	-0,1 %
Soliditetsgrad	25,3 %	15,4 %	11,3 %	73,6 %
Egenkapitalforrentning	60,2 %	27,9 %	40,2 %	60,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	80	79	82	0

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Koncernforholdet er opstået primo 2017. Sammenligningstal i 2016 vedrører således kun TPH Invest ApS uden datterselskaber.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at udføre underleverandørarbejder indenfor metalindustrien samt producere og sælge HEMA udstyr og KOLSTER luft og røggasspjæld.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 11.772.396 kr. mod et overskud på 3.624.741 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 26.770.565 kr.

Virksomhedens ledelse forventede i årsrapporten for 2018 et forbedret resultat i 2019.

Aktiviteten har været høj gennem hele året med en god fordeling i forhold til virksomhedens produktionskapacitet.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Videnressourcer

Da koncernen i væsentlig grad beskæftiger sig med nicheområder med en høj grad af specialisering, er det af afgørende betydning at rekruttere, uddanne og fastholde medarbejdere. Derfor arbejdes der løbende på at forbedre såvel det psykiske som det fysiske arbejdsmiljø - med det formål at gøre selskabet til en attraktiv arbejdsplads.

Særlige risici

Brancherisici

Koncernens ledelse har fokus på risikoen ved outsourcing af stålbearbejdning til udlandet. Ledelsen er dog af den opfattelse, at det stadig er muligt at fastholde og forøge aktivitetsniveauet ved at tilbyde korte leveringstider, høj leveringssikkerhed, kvalitet og fleksibilitet.

Finansielle risici

Koncernens aktiviteter indebærer begrænsede finansielle risici, der kan påvirke selskabets udvikling, finansielle stilling og drift. Selskabet holder et samlet overblik over valutapositioner og rentefølsomhed med henblik på at begrænse valutakursrisici og med henblik på at holde rentefølsomheden på et lavt niveau.

Påvirkning af det eksterne miljø

Det er koncernens mål at minimere energiforbruget omkring el og varme ved løbende at udvikle styring af udsugningsprocesser m.v. Endvidere arbejdes der med at fastholde eller forbedre støjniveauet omkring virksomheden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foretages ikke systematisk forsknings- og udviklingsaktiviteter i selskabet, men ledelsen holder sig løbende ajour med udviklingen i branchen, og der udvikles til stadighed nye specialprodukter, som senere kan danne grundlag for egentlig produktudvikling og dermed nye produkter. Det gælder specielt for koncernens egenproduktion.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes en lavere omsætning og resultat i 2020 i forhold til et særdeles tilfredsstillende resultat i 2019.

Den seneste udvikling omkring COVID-19 vil få en negativ effekt på resultat og omsætning, men er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere tidshorisont og effekt heraf.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	61.813.755	49.875.465	-63.299	-49.549
2	Personaleomkostninger	-39.500.314	-37.844.951	0	0
3	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.699.413	-5.496.405	0	0
	Resultat før finansielle poster	16.614.028	6.534.109	-63.299	-49.549
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.462.243	2.922.174
	Finansielle indtægter	186.970	5.697	0	620
4	Finansielle omkostninger	-1.718.015	-1.927.255	-43.227	-69.294
	Resultat før skat	15.082.983	4.612.551	9.355.717	2.803.951
5	Skat af årets resultat	-3.310.587	-987.810	23.358	26.004
	Årets resultat	11.772.396	3.624.741	9.379.075	2.829.955
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i TPH Invest ApS	9.379.075	2.829.955		
	Minoritetsinteresser	2.393.321	794.786		
		11.772.396	3.624.741		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	113.128	197.493	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	417.085	553.998	0	0
		<u>530.213</u>	<u>751.491</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	27.322.770	28.585.386	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	7.614.685	8.604.736	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.699.826	3.108.987	0	0
		<u>38.637.281</u>	<u>40.299.109</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	21.189.908	14.434.615
	Andre tilgodehavender	89.319	0	0	0
		<u>89.319</u>	<u>0</u>	<u>21.189.908</u>	<u>14.434.615</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>39.256.813</u>	<u>41.050.600</u>	<u>21.189.908</u>	<u>14.434.615</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	9.337.155	8.136.723	0	0
	Varer under fremstilling	1.210.263	1.325.888	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	9.582.386	8.570.978	0	0
		<u>20.129.804</u>	<u>18.033.589</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.874.234	14.209.963	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.343.264	399.947	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	23.358	26.004
	Andre tilgodehavender	217.821	164.970	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	494.465	418.439	0	0
		<u>17.929.784</u>	<u>15.193.319</u>	<u>23.358</u>	<u>26.004</u>
11	Værdipapirer og kapitalandele	<u>269.306</u>	<u>15.375</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>255.812</u>	<u>300.035</u>	<u>113.771</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>38.584.706</u>	<u>33.542.318</u>	<u>137.129</u>	<u>26.004</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>77.841.519</u></u>	<u><u>74.592.918</u></u>	<u><u>21.327.037</u></u>	<u><u>14.460.619</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		PASSIVER			
		Egenkapital			
12	Selskabskapital	108.000	108.000	108.000	108.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.810.060	3.841.655
	Overført resultat	19.114.650	10.912.524	8.304.590	7.070.870
	Foreslået udbytte	470.000	460.000	470.000	460.000
	Anpartshavere i TPH Invest ApS' andel af egenkapital	19.692.650	11.480.524	19.692.650	11.480.525
	Minoritetsinteresser	7.077.915	5.861.330	0	0
	Egenkapital i alt	26.770.565	17.341.854	19.692.650	11.480.525
	Hensatte forpligtelser				
13	Udskudt skat	1.699.607	1.632.941	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	435.000	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.134.607	1.632.941	0	0
	Gældsforpligtelser				
14	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	10.055.904	11.652.993	0	0
	Gæld til banker	1.800.000	3.000.000	0	0
	Leasingforpligtelser	1.930.067	2.660.454	0	0
	Anden gæld	6.727.631	8.171.688	0	0
		20.513.602	25.485.135	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.587.710	8.624.274	0	0
	Gæld til banker	205.417	1.198.577	0	1.107.019
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.151.690	6.205.780	35.000	7.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.599.387	1.865.575	1.599.387	1.865.575
	Skyldig selskabsskat	678.679	943.099	0	0
	Anden gæld	11.199.862	11.295.683	0	0
		28.422.745	30.132.988	1.634.387	2.980.094
	Gældsforpligtelser i alt	48.936.347	55.618.123	1.634.387	2.980.094
	PASSIVER I ALT	77.841.519	74.592.918	21.327.037	14.460.619

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Renterisici
- 18 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern					
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2018	108.000	8.241.664	420.000	8.769.664	6.491.318	15.260.982
	Overført via resultatdisponering	0	2.369.955	460.000	2.829.955	794.786	3.624.741
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	300.905	0	300.905	75.226	376.131
	Udloddet udbytte	0	0	-420.000	-420.000	-1.500.000	-1.920.000
	Egenkapital 1. januar 2019	108.000	10.912.524	460.000	11.480.524	5.861.330	17.341.854
	Overført via resultatdisponering	0	8.909.076	470.000	9.379.076	2.393.323	11.772.399
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-706.950	0	-706.950	-176.738	-883.688
	Udloddet udbytte	0	0	-460.000	-460.000	-1.000.000	-1.460.000
	Egenkapital 31. december 2019	108.000	19.114.650	470.000	19.692.650	7.077.915	26.770.565

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	kr.	Modervirksomhed				
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	108.000	1.918.576	6.323.089	420.000	8.769.665
19	Overført via resultatdisponering	0	1.622.174	747.781	460.000	2.829.955
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	300.905	0	0	300.905
	Udloddet udbytte	0	0	0	-420.000	-420.000
	Egenkapital 1. januar 2019	108.000	3.841.655	7.070.870	460.000	11.480.525
19	Overført via resultatdisponering	0	7.675.355	1.233.720	470.000	9.379.075
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-706.950	0	0	-706.950
	Udloddet udbytte	0	0	0	-460.000	-460.000
	Egenkapital 31. december 2019	108.000	10.810.060	8.304.590	470.000	19.692.650

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	11.772.396	3.624.741
20	Reguleringer	10.314.422	8.221.549
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	22.086.818	11.846.290
21	Ændring i driftskapital	-6.905.950	-3.731.874
	Pengestrømme fra primær drift	15.180.868	8.114.416
	Renteindbetalinger m.v.	100.082	5.697
	Renteudbetalinger m.v.	-1.718.015	-1.967.301
	Betalt selskabsskat	-3.259.104	605.559
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.303.831	6.758.371
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-65.695	-616.418
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.011.748	-2.358.191
	Salg af materielle anlægsaktiver	487.759	362.201
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	-167.043	0
	Udlån	-89.319	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-3.846.046	-2.612.408
	Udbetalt udbytte	-1.460.000	-1.920.000
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	530.433	753.405
	Provenue ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	0	36.579
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-1.519.578	-1.483.468
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-266.189	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.793.514	-2.748.931
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.508.848	-5.362.415
	Årets pengestrøm	948.937	-1.216.452
	Likvider 1. januar	-898.542	317.910
22	Likvider 31. december	50.395	-898.542

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TPH Invest ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi (niveau 2 i dagsværdihierakiet). Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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 virksomhedens 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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer måles til kostprisen af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Købsprisen opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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 kostprisen overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger kostprisen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til dagsværdi (dagsværdi hierakiet niveau 3).

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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	34.960.737	33.495.041	0	0
Pensioner	2.787.125	2.672.344	0	0
Andre omkostninger til social sikring	284.253	300.065	0	0
Andre personaleomkostninger	1.468.199	1.377.501	0	0
	<u>39.500.314</u>	<u>37.844.951</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>80</u>	<u>79</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 3.467 t.kr. (2018: 3.380 t.kr.).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	286.973	251.280	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.412.440	5.245.125	0	0
	<u>5.699.413</u>	<u>5.496.405</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	33.812	36.580	33.812	36.580
Andre finansielle omkostninger	1.684.203	1.890.675	9.415	32.714
	<u>1.718.015</u>	<u>1.927.255</u>	<u>43.227</u>	<u>69.294</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.994.676	943.104	-23.358	-26.004
Årets regulering af udskudt skat	315.911	44.706	0	0
	<u>3.310.587</u>	<u>987.810</u>	<u>-23.358</u>	<u>-26.004</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2019	783.434	678.535	1.461.969
Tilgange	65.695	0	65.695
Kostpris 31. december 2019	849.129	678.535	1.527.664
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	585.941	124.537	710.478
Afskrivninger	150.060	136.913	286.973
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	736.001	261.450	997.451
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	113.128	417.085	530.213

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af svejseprocedurer med en regnskabsmæssig værdi på 113 t.kr.

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	65.486.859	39.589.695	7.447.923	112.524.477
Tilgange	1.033.747	1.059.961	1.918.040	4.011.748
Afgange	-517.370	-621.946	-847.548	-1.986.864
Kostpris 31. december 2019	66.003.236	40.027.710	8.518.415	114.549.361
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	36.901.473	30.984.959	4.338.936	72.225.368
Afskrivninger	2.296.363	2.049.543	1.066.534	5.412.440
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-517.370	-621.477	-586.881	-1.725.728
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	38.680.466	32.413.025	4.818.589	75.912.080
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	27.322.770	7.614.685	3.699.826	38.637.281
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	3.339.549	2.097.513	5.437.062

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	Andre tilgodehavender
kr.	
Kostpris 1. januar 2019	0
Tilgange	152.426
Afgange	-63.107
	<u>89.319</u>
Kostpris 31. december 2019	89.319
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>89.319</u>

	<u>Moder- virksomhed</u>
	Kapitalandele i dattervirksom- heder
kr.	
Kostpris 1. januar 2019	9.292.959
Kostpris 31. december 2019	9.292.959
	<u>5.141.656</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	5.141.656
Modtaget udbytte	-2.000.000
Årets resultat	9.462.243
Egenkapitalregulering	-706.950
	<u>11.896.949</u>
Værdireguleringer 31. december 2019	11.896.949
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>21.189.908</u>

Modervirksomhed

<u>Navn</u>	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder					
K.S.M. Group ApS	ApS	Hedensted	100 %	21.189.907	9.462.243

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	1.343.264	549.947	0	0
Acontofaktureringer	0	-150.000	0	0
	<u>1.343.264</u>	<u>399.947</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.343.264	399.947	0	0
	<u>1.343.264</u>	<u>399.947</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, og vedrører IT-omkostninger med 276 t.kr. og øvrige omkostninger med 218 t.kr.

11 Værdipapirer og kapitalandele

Koncern

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede kapitalandele med en bogført værdi på 269.306 kr.

Unoterede kapitalandele (niveau 3 i dagsværdihierakiet) værdiansættes årligt på baggrund af selskabets officielle årsrapport og forventes afhændet til bogført værdi.

12 Selskabskapital

Selskabskapitalen udgør 108.000 kr. fordelt på kapitalandele á pålydende 1 kr. eller multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Saldo primo	108.000	108.000	108.000	108.000	81.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	27.000
	<u>108.000</u>	<u>108.000</u>	<u>108.000</u>	<u>108.000</u>	<u>108.000</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	1.632.941	1.482.147	0	0
Årets regulering af udskudt skat	66.666	150.794	0	0
Udskudt skat 31. december	1.699.607	1.632.941	0	0

Udskudt skat omfatter igangværende arbejder for fremmed regning, varebeholdninger samt immaterielle og materielle aktiver.

14 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	11.683.470	1.627.566	10.055.904	3.748.821
Gæld til banker	3.000.000	1.200.000	1.800.000	0
Leasingforpligtelser	4.529.785	2.599.718	1.930.067	0
Anden gæld	8.888.057	2.160.426	6.727.631	0
	28.101.312	7.587.710	20.513.602	3.748.821

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

16 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 udgør 27.323 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt anden gæld har koncernen stillet skadesløsbrev, 10.000 t.kr., i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 27.323 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld er stillet pant i koncernens andel af kapitalandelene i K.S.M. Kragelund ApS. Dem samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i K.S.M. Kragelund ApS, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 28.312 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Renterisici

Koncern

Renterisici

Koncernen har indgået renteswapaftaler i tilknytning til kreditforeningsbelåningen. Pr. 31. december 2019 udgør værdien af de finansielle kontrakter -6.410 t.kr., som er indregnet i balancen under posten anden gæld. Aftalerne afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger. Aftalerne kan specificeres således:

DKK 20.000.000, rentemargin 1,035 %, udløb 2020

EUR 1.340.000, variabel rente euribor 12 mdr. til fast rente 3,58 %, udløb 2020

EUR 1.300.000, variabel rente euribor 12 mdr. til fast rente 3,505 %, udløb 2041

18 Nærtstående parter

Modervirksomhed

TPH Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
HAKSM Invest ApS	Vejle	Kapitalbesiddelse
TAKSM Invest ApS	Ikast/Brande	Kapitalbesiddelse
PMKSM Invest ApS	Vejle	Kapitalbesiddelse
BDKSM Invest ApS	Vejle	Kapitalbesiddelse
K.S.M. Group ApS	Hedensted	Dattervirksomhed
K.S.M. Kragelund ApS	Hedensted	Dattervirksomhed

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2019	2018
19 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		470.000	460.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.675.355	1.622.174
Overført resultat		1.233.720	747.781
		<u>9.379.075</u>	<u>2.829.955</u>
		Koncern	
kr.		2019	2018
20 Reguleringer			
Af- og nedskrivninger		5.699.413	5.496.404
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver		-226.623	-224.269
Finansielle indtægter		-186.970	-5.697
Finansielle omkostninger		1.718.015	1.967.301
Skat af årets resultat		3.310.587	987.810
		<u>10.314.422</u>	<u>8.221.549</u>
21 Ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger		-2.096.214	201.835
Ændring i tilgodehavender		-2.736.465	-2.346.686
Ændring i leverandørgæld m.v.		-940.339	-2.069.242
Andre ændringer i driftskapital		-1.132.932	482.219
		<u>-6.905.950</u>	<u>-3.731.874</u>
22 Likvider, ultimo			
Likvide beholdninger ifølge balancen		255.812	300.035
Kortfristet gæld til banker		-205.417	-1.198.577
		<u>50.395</u>	<u>-898.542</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Per Juhl Møller

Direktion

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-863968974053

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-04-15 11:33:12Z

NEM ID 

Henning Gottenborg Andersen

Direktion

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-273972854758

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-04-15 11:33:15Z

NEM ID 

Torben Gottenborg Andersen

Direktion

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-602382951640

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-04-15 11:34:03Z

NEM ID 

Brian Danebod

Direktion

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-980525431406

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-04-15 11:36:51Z

NEM ID 

Brian Danebod

Dirigent

På vegne af: TPH Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-980525431406

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-04-15 11:36:51Z

NEM ID 

Lene Kamper Joergensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:45424883

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-04-15 12:08:07Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 64EEL-JAPTL-PKIQ1-DW2J7-0LV56-407FC

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>