

TVC Holding ApS

Hjortevej 32, 4690 Haslev

CVR-nr. 38 21 17 22

**Årsrapport for perioden
25. november 2016 til 30. juni 2017**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 12/12 2017

Thomas Vennick Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 25. november - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	14
Pengestrømsopgørelse 25. november - 30. juni	13
Anvendt regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 25. november 2016 - 30. juni 2017 for TVC Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 25. november 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haslev, den 12. december 2017

Direktion

Thomas Vennick Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TVC Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TVC Holding ApS for regnskabsåret 25. november 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 25. november 2016 - 30. juni 2017 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". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 12. december 2017

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet TVC Holding ApS
Hjortevej 32
4690 Haslev

CVR-nr.: 38 21 17 22
Regnskabsperiode: 25. november 2016 - 30. juni 2017
Stiftet: 25. november 2016
Hjemsted: Faxe

Direktion Thomas Vennick Christensen

Revision Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	<u>2016/17</u>
	t.kr.
Hovedtal	
Resultat	
Resultat før finansielle poster	4.472
Resultat af finansielle poster	-2.526
Årets resultat	986
Balance	
Balancesum	99.082
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.798
Egenkapital	14.575
Antal medarbejdere	137
Nøgletal	
Afkastningsgrad	9,0%
Soliditetsgrad	14,7%
Forrentning af egenkapital	13,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen og TVC Holding ApS's hovedaktiviteter består i udvikling, fremstilling og salg af haner med højteknologiske specifikationer, hovedsageligt til olie- og gasindustrien, og i mindre grad til drikkevand, spildevand og opvarmning.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 985.705, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 14.575.367.

Koncernens likviditet har i perioder været anstrengt, men ledelsen har sikret kreditfaciliteter der vurderes at være tilstrækkelige for at gennemføre de fremtidige planlagte aktiviteter. Der budgetteres med positiv drift og resultat for de kommende regnskabsår. Det er som følge heraf ledelsens vurdering, at koncernen har det nødvendige kapitalberedskab til at fortsætte driften. Ledelsen har på den baggrund aflagt regnskabet under forudsætning af koncernens fortsatte drift.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen har et stærk og anerkendt globalt brand og er accepteret som leverandør af toldhaner og kendt for at være i stand til at levere til tiden.

Koncernen har fortsat lokale salgsaktiviteter i Mellemøsten.

Koncernen fokuserer herudover på udbygning af salgsindsatsen i andre regioner, hvor potentialet for større markedsandel er til stede.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Koncernen vurderer ikke, at der er særlige risici knyttet til driften af koncernens virksomhed.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet omsætning primært genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, afholdes i danske kroner.

Selskabet påvirkes af ændringer i valutakurserne, idet de udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets udgang omregnes til danske kroner på baggrund af ultimokurser.

Selskabets andel af årets resultat påvirkes desuden af ændringer i valutakurserne, idet de udenlandske dattervirksomheder omregnes til danske kroner.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Koncernen har en gyldig miljøgodkendelse, der omfatter alle de processer, som virksomheden udfører. Koncernen er under overvågning af det danske ministerium for miljø og følger naturligvis alle de regler og bestemmelser, der er fastsat af regeringen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Koncernen har ingen særlig forsknings og udviklingsafdeling. Disse aktiviteter henhører under konstruktionsafdelingen, hvor der foregår en løbende udvikling af vore produkter således, at produktionsselskabet fortsat kan være markedsledende indenfor sit felt.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 25. november - 30. juni

	Note	Koncern	Moderselskab
		2016/17	2016/17
		kr.	kr.
Bruttofortjeneste		23.363.926	-38.170
Personaleomkostninger	2	-17.698.763	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		5.665.163	-38.170
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.155.910	0
Andre driftsomkostninger		-37.200	0
Resultat før finansielle poster		4.472.053	-38.170
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.302.993
Finansielle indtægter		2.678	0
Finansielle omkostninger		-2.528.222	-368.610
Resultat før skat		1.946.509	896.213
Skat af årets resultat	3	-549.333	89.492
Resultat før minoritetsinteresser		1.397.176	985.705
Andre reguleringer		-411.471	0
Årets resultat		985.705	985.705
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	5.881.263
Overført resultat		985.705	-4.895.558
		985.705	985.705

Balance 30. juni

	Note	Koncern	Moderselskab
		2017	2017
		kr.	kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		14.383.300	0
Produktionsanlæg og maskiner		15.128.283	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.208.273	0
Materielle anlægsaktiver	4	30.719.856	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	28.377.743
Andre værdipapirer og kapitalandele		68.805	0
Finansielle anlægsaktiver		68.805	28.377.743
Anlægsaktiver i alt		30.788.661	28.377.743
Råvarer og hjælpematerialer		5.165.463	0
Varer under fremstilling		30.695.242	0
Færdigvarer og handelsvarer		12.297.267	0
Varebeholdninger		48.157.972	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.470.970	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	8.491.481	0
Andre tilgodehavender		3.555.917	49.330
Udskudt skatteaktiv		816.448	89.492
Periodeafgrænsningsposter		448.349	0
Tilgodehavender		19.783.165	138.822
Likvide beholdninger		352.205	0
Omsætningsaktiver i alt		68.293.342	138.822
Aktiver i alt		99.082.003	28.516.565

Balance 30. juni

	Note	Koncern	Moderselskab
		2017	2017
		kr.	kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for opskrivninger		4.578.270	4.578.270
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	5.881.263
Overført resultat		985.705	-4.895.558
Minoritetsinteresser		8.961.392	0
Egenkapital		14.575.367	5.613.975
Hensættelse til udskudt skat		7.398.219	0
Andre hensættelser		96.720	0
Hensatte forpligtelser i alt		7.494.939	0
Ansvarlig lånekapital		16.742.000	0
Leasingforpligtelser		1.565.987	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		211.168	0
Anden gæld		29.782.779	19.332.440
Langfristede gældsforpligtelser	7	48.301.934	19.332.440
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	3.254.185	1.500.000
Kreditinstitutter		5.292.716	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.314.844	0
Anden gæld		10.848.018	2.070.150
Kortfristede gældsforpligtelser		28.709.763	3.570.150
Gældsforpligtelser i alt		77.011.697	22.902.590
Passiver i alt		99.082.003	28.516.565
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Leje og leasingforpligtelser	8		
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	12		

Egenkapitaloppgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Minoritetsinteres- ser	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 25. november	50.000	0	0	0	50.000
Årets opskrivning	0	4.578.270	0	0	4.578.270
Årets resultat	0	0	985.705	8.961.392	9.947.097
Egenkapital 30. juni	50.000	4.578.270	985.705	8.961.392	5.613.975

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 25. november	50.000	0	0	0	50.000
Årets opskrivning	0	4.578.270	0	0	4.578.270
Årets resultat	0	0	5.881.263	-4.895.558	985.705
Egenkapital 30. juni	50.000	4.578.270	5.881.263	-4.895.558	5.613.975

Pengestrømsopgørelse 25. november - 30. juni

	Koncern
Note	2016/17
	kr.
Årets resultat	985.705
Reguleringer	13 2.681.475
Ændring i driftskapital	14 -6.529.900
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.862.720
Renteindbetalinger og lignende	889.444
Renteudbetalinger og lignende	-1.644.299
Pengestrømme fra ordinær drift	-3.617.575
Betalt selskabsskat	34.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.583.575
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.798.496
Andre reguleringer	96.282
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.702.214
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-284.148
Nedbringelse af anden gæld	1.773.483
Indgåelse af leasingforpligtelser	600.861
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	1.481.665
Minoritetsinteresser	-411.471
Andre reguleringer	31.014
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.191.404
Ændring i likvider	-2.094.385
Likvider primo	2.446.590
Likvider 30. juni	352.205
Likvider specificeres således:	
Likvide beholdninger	352.205
Likvider 30. juni	352.205

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Koncernens likviditet har i perioder været anstrengt, men ledelsen har sikret kreditfaciliteter der vurderes at være tilstrækkelige for at gennemføre de fremtidige planlagte aktiviteter. Der budgetteres med positiv drift og resultat for de kommende regnskabsår. Det er som følge heraf ledelsens vurdering, at koncernen har det nødvendige kapitalberedskab til at fortsætte driften. Ledelsen har på den baggrund aflagt regnskabet under forudsætning af koncernens fortsatte drift.

2 Personaleomkostninger

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016/17	2016/17
	kr.	kr.
Lønninger	14.795.754	0
Pensioner	2.273.591	0
Andre omkostninger til social sikring	595.418	0
Andre personaleomkostninger	34.000	0
	<u>17.698.763</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	842.700	0
	<u>842.700</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>137</u>	<u>0</u>

3 Skat af årets resultat

Årets udskudte skat	549.333	-89.492
	<u>549.333</u>	<u>-89.492</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 25. november	7.753.100	36.065.155	2.243.380	46.061.635
Valutakursregulering	-208.320	-126.480	-22.350	-357.150
Tilgang i årets løb	0	1.657.136	141.360	1.798.496
Kostpris 30. juni	<u>7.544.780</u>	<u>37.595.811</u>	<u>2.362.390</u>	<u>47.502.981</u>
Opskrivninger 25. november	700.000	2.327.680	0	3.027.680
Årets opskrivninger	<u>8.150.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.150.000</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>8.850.000</u>	<u>2.327.680</u>	<u>0</u>	<u>11.177.680</u>
Af- og nedskrivninger 25. november	1.996.600	23.709.262	841.833	26.547.695
Valutakursregulering	-96.720	126.480	26.520	56.280
Årets afskrivninger	<u>111.600</u>	<u>959.466</u>	<u>285.764</u>	<u>1.356.830</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>2.011.480</u>	<u>24.795.208</u>	<u>1.154.117</u>	<u>27.960.805</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>14.383.300</u>	<u>15.128.283</u>	<u>1.208.273</u>	<u>30.719.856</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>3.079.433</u>	<u>0</u>	

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger, som ville have været indregnet i balancen, hvis opskrivning efter årsregnskabslovens § 41 ikke havde fundet sted, havde udgjort t.kr. 5.533.

Noter til årsrapporten

	Moderselskab
	<u>2017</u>
	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 25. november	22.496.480
Kostpris 30. juni	<u>22.496.480</u>
Værdireguleringer 25. november	0
Valutakursregulering	-253.050
Årets resultat	1.302.993
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>4.831.320</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>5.881.263</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u><u>28.377.743</u></u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Handelsaktieselskabet B.F.C	Haslev, Danmark	76%

	Koncern	Moderselskab
	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
6 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	20.585.526	0
Igangværende arbejder, a contofaktureret	-12.094.045	0
	<u>8.491.481</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

7 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	25. november	30. juni	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Ansvarlig lånekapital	16.742.000	16.742.000	0	0
Leasingforpligtelser	1.237.646	2.453.501	887.514	95.670
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	615.261	404.093	0
Anden gæld	25.000.000	31.745.357	1.962.578	15.228.788
	42.979.646	51.556.119	3.254.185	15.324.458

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	25. november	30. juni	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Anden gæld	0	20.832.440	1.500.000	13.332.440
	0	20.832.440	1.500.000	13.332.440

8 Leje og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasing og lejekontrakter med en eventualforpligtelse på t.kr. 240.

9 Eventualposter m.v.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med 3. part er der i koncernen givet pant i følgende regnskabsposter:

Brdr. Christensen ApS har til sikkerhed for mellemværende med Sparekassen Sjælland, Vækstfonden og Kurt Bang Christensen Holding ApS, i alt t.kr. 20.000, afgivet virksomhedspant i driftsmidler, goodwill, debitorer og varelager, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør t.kr. 61.525.

Gennem pengeinstitut er der stillet arbejdsgarantier på t.kr. 2.952 pr. 30. juni 2017.

Noter til årsrapporten

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

I Brdr. Christensen Fabriker ApS er stillet sikkerhed i form af Ejerpantebrev på nom. t.kr. 5.800 i selskabets goodwill, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 15.331.

I Brdr. Christensen Fabriker ApS er stillet sikkerhed i form af Ejerpantebreve på nom. t.kr. 5.000 i selskabets driftsmateriel/modeller med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.kr. 15.331.

Ovenstående sikkerheder i alt t.kr. 10.800 er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Thomas Vennick Christensen

Hjortevej 32, 4690 Haslev

Øvrige nærtstående parter

Handelsaktieselskabet B.F.C

Brdr. Christensen ApS

Brdr. Christensen Fabriker ApS

Amardico 120 Ukraine LLC

Dee Anel Limited

Ejerforhold

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

Thomas Vennick Christensen

Noter til årsrapporten

<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
<u>2016/17</u>	<u>2016/17</u>
kr.	kr.

12 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Baker Tilly Denmark:
Revisionshonorar
Andre ydelser

380.000	37.500
319.340	0
699.340	37.500

Koncern

2016/17

kr.

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter
Finansielle omkostninger
Af- og nedskrivninger
Skat af årets resultat
Andre reguleringer

-2.678
3.364.560
1.770.260
549.333
-3.000.000

2.681.475

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger
Ændring i tilgodehavender
Ændring i leverandører m.v.
Ændring i igangværende arbejder for fremmed regning
Ændring i andre tilgodehavender
Ændring i periodeafgrænsningsposter

-33.251.527
6.920.602
-2.416.377
24.698.639
-2.372.477
-108.760

-6.529.900

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TVC Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse mellemstor C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2016/17 er selskabets første regnskabsperiode.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TVC Holding ApS og dattervirksomheder, hvori TVC Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny-erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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.

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, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	20 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-40 år	0-15 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for TVC Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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 proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$