

TMQ Holding A/S

Industrivej 11, 9490 Pandrup
CVR-nr. 41 87 64 68

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 02.03.23

Lars Bundgaard Sørensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

Selskabet

TMO Holding A/S
Industrivej 11
9490 Pandrup
Hjemsted: Jammerbugt
CVR-nr.: 41 87 64 68
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Benjamin Tom Rasmussen

Bestyrelse

Lars Bundgaard Sørensen
Johannes Emil Kjærsgaard Gadsbøll
Paw Ebbesen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sparekassen Danmark

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for TMO Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Pandrup, den 31. januar 2023

Direktionen

Benjamin Tom Rasmussen

Bestyrelsen

Lars Bundgaard Sørensen
Formand

Johannes Emil Kjærsgaard
Gadsbøll

Paw Ebbesen

Til kapitalejeren i TMO Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TMO Holding A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 og 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 regnskabsbrugerne 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Hjørring, den 31. januar 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

		24.11.20
Beløb i t.DKK	2022	31.12.21

Resultat

Resultat af primær drift	22.243	9.970
Indeks	223	100
Finansielle poster i alt	-752	-630
Indeks	119	100
Årets resultat	16.252	6.771
Indeks	240	100

Balance

Samlede aktiver	59.861	46.487
Indeks	129	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	33	0
Indeks	-	100
Egenkapital	29.513	17.771
Indeks	166	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	9.896	1.579
Investeringer	-33	-26.752
Finansiering	-8.906	28.012
Årets pengestrømme	957	2.839

Nøgletal

	24.11.20	2022	31.12.21
--	----------	------	----------

Soliditet

Soliditetsgrad	49%		38%
----------------	-----	--	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	9		7
---------------------------	---	--	---

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive handelsvirksomhed indenfor indeklima produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 16.251.585 mod DKK 6.771.226 for tiden 24.11.20 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 29.512.791.

Strategiskiftet i dattervirksomheden Klimabrands ApS i forbindelse med koncernens overtagelse i december 2020 har haft en positiv indflydelse på væksten i både omsætningen og indtjeningen - også i 2022, hvor der er investeret kraftigt i nye produkter indenfor hovedparten af produktkategorierne, nye salgskanaler og ikke mindst organisationen i Klimabrands ApS.

Aktivitetsniveauet i 2023 forventes på samme niveau som i 2022 på kerneområderne i Klimabrands ApS, og ejerkredsen ønsker at fortsætte med værdiskabende investeringer i nye produkter og i en yderligere udbygning af organisationen på flere fronter.

Effekten af disse investeringer i løbet af 2023 forventes at have en positiv indvirkning på både omsætningen og indtjeningen i det efterfølgende regnskabsår i 2024.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK 20.030. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af omsætningsvækst.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 15.000 - 20.000 for det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 DKK	24.11.20 31.12.21 DKK	2022 DKK	24.11.20 31.12.21 DKK	
	Bruttoresultat	32.571.587	18.173.993	-38.136	-25.000
1	Personaleomkostninger	-8.020.327	-5.632.677	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	24.551.260	12.541.316	-38.136	-25.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.308.758	-2.571.485	0	0
	Resultat af primær drift	22.242.502	9.969.831	-38.136	-25.000
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.597.602	7.183.790
3	Andre finansielle omkostninger	-751.758	-629.565	-405.475	-503.928
	Resultat før skat	21.490.744	9.340.266	16.153.991	6.654.862
	Skat af årets resultat	-5.239.159	-2.569.040	97.594	116.364
	Årets resultat	16.251.585	6.771.226	16.251.585	6.771.226
4	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Goodwill	13.485.090	15.770.668	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	13.485.090	15.770.668	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	62.058	52.738	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	62.058	52.738	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	42.913.450	35.325.868
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	42.913.450	35.325.868
	Anlægsaktiver i alt	13.547.148	15.823.406	42.913.450	35.325.868
	Fremstillede varer og handelsvarer	22.067.789	11.579.587	0	0
	Forudbetalinger for varer	7.628.991	4.971.455	0	0
	Varebeholdninger i alt	29.696.780	16.551.042	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.096.137	10.761.960	0	0
8	Udskudt skatteaktiv	133.498	119.683	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	97.594	116.364
	Andre tilgodehavender	51.532	117.138	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	538.999	274.715	0	0
	Tilgodehavender i alt	12.820.166	11.273.496	97.594	116.364
	Likvide beholdninger	3.797.278	2.839.296	0	179.990
	Omsætningsaktiver i alt	46.314.224	30.663.834	97.594	296.354
	Aktiver i alt	59.861.372	46.487.240	43.011.044	35.622.222

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
PASSIVER					
Note					
9	Selskabskapital	11.000.000	11.000.000	11.000.000	11.000.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-10.020	0	0	0
	Overført resultat	9.522.811	2.271.226	9.512.791	2.271.226
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	4.500.000	9.000.000	4.500.000
	Egenkapital i alt	29.512.791	17.771.226	29.512.791	17.771.226
10	Andre hensatte forpligtelser	385.017	413.989	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	385.017	413.989	0	0
11	Gæld til kreditinstitutter	6.600.000	8.800.000	6.600.000	8.800.000
11	Anden gæld	3.700.000	6.000.000	3.700.000	6.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.300.000	14.800.000	10.300.000	14.800.000
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.200.000	2.200.000	2.200.000	2.200.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	105.837	11.665	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.995.400	1.226.812	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.176.325	6.530.727	26.250	25.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	847.013	645.996
	Selskabsskat	2.503.709	90.112	0	0
	Anden gæld	3.682.293	3.442.709	124.990	180.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.663.564	13.502.025	3.198.253	3.050.996
	Gældsforpligtelser i alt	29.963.564	28.302.025	13.498.253	17.850.996
	Passiver i alt	59.861.372	46.487.240	43.011.044	35.622.222
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	11.000.000	0	0	2.271.226	4.500.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-10.020	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-4.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	7.251.585	9.000.000
Saldo pr. 31.12.22	11.000.000	0	-10.020	9.522.811	9.000.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	11.000.000	0	0	2.271.226	4.500.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-10.020	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-4.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	10.020	0	7.241.565	9.000.000
Saldo pr. 31.12.22	11.000.000	0	0	9.512.791	9.000.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	24.11.20 31.12.21 DKK
Årets resultat	16.251.585	6.771.226
14 Reguleringer	8.289.655	5.770.090
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-13.145.738	-7.764.640
Tilgodehavender	-1.532.855	-2.026.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser	645.598	905.675
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.062.671	1.086.189
Andre hensatte forpligtelser	-28.972	65.377
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	13.541.944	4.807.588
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-806.768	-629.565
Betalt selskabsskat	-2.838.866	-2.598.611
Pengestrømme fra driften	9.896.310	1.579.412
Køb af materielle anlægsaktiver	-32.500	0
15 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-26.751.781
Pengestrømme fra investeringer	-32.500	-26.751.781
Kapitaltilførsel	0	11.000.000
Betalt udbytte	-4.500.000	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	94.172	11.011.665
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-2.200.000	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	6.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.300.000	0
Pengestrømme fra finansiering	-8.905.828	28.011.665
Årets samlede pengestrømme	957.982	2.839.296
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.839.296	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.797.278	2.839.296
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.797.278	2.839.296
I alt	3.797.278	2.839.296

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	24.11.20 31.12.21	2022	24.11.20 31.12.21
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	7.217.685	5.021.322	0	0
Pensioner	280.718	146.600	0	0
Andre omkostninger til social sikring	347.976	333.986	0	0
Andre personaleomkostninger	173.948	130.769	0	0
I alt	8.020.327	5.632.677	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	9	7	0	0
--	---	---	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.248.344	2.090.437	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	18.876.772	9.652.891
Afskrivning på goodwill	0	0	-2.279.170	-2.469.101
I alt	0	0	16.597.602	7.183.790

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	25.435	10.436
Renteomkostninger i øvrigt	571.570	625.873	380.040	493.492
Øvrige finansielle omkostninger	180.188	3.692	0	0
I alt	751.758	629.565	405.475	503.928

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	24.11.20 31.12.21	2022	24.11.20 31.12.21
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.020	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	4.500.000	9.000.000	4.500.000
Overført resultat	7.251.585	2.271.226	7.241.565	2.271.226
I alt	16.251.585	6.771.226	16.251.585	6.771.226

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.22	19.992.243
Kostpris pr. 31.12.22	19.992.243
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-4.221.575
Afskrivninger i året	-2.285.578
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-6.507.153
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	13.485.090

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	244.355	331.872
Tilgang i året	0	32.500
Kostpris pr. 31.12.22	244.355	364.372
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-244.355	-279.134
Afskrivninger i året	0	-23.180
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-244.355	-302.314
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	62.058

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	28.142.078
Kostpris pr. 31.12.22	28.142.078
Opskrivninger pr. 01.01.22	7.183.790
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-10.020
Afskrivninger på goodwill	-2.279.170
Årets resultat fra kapitalandele	18.876.772
Udbytte relateret til kapitalandele	-9.000.000
Opskrivninger pr. 31.12.22	14.771.372
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	42.913.450
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.22 med	13.485.090

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Klimabrand's ApS, Pandrup	100%

Klimabrand's ApS har aflagt årsrapport for 2022 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22	119.683	0	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	3.049	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	13.815	116.634	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22	133.498	119.683	0	0

Selskabet har pr. 31.12.22 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 133, som primært kan henføres til hensatte serviceforpligtelser. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	11.000.000	11.000.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantifor- pligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.22	413.989
Hensat i året	-28.972
Forpligtelser pr. 31.12.22	385.017

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	308.014	331.191	0	0
Kortfristede forpligtelser	77.003	82.798	0	0
I alt	385.017	413.989	0	0

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	2.200.000	0	8.800.000	11.000.000
Anden gæld	0	0	3.700.000	6.000.000
I alt	2.200.000	0	12.500.000	17.000.000
Modervirksomhed:				
Gæld til kreditinstitutter	2.200.000	0	8.800.000	11.000.000
Anden gæld	0	0	3.700.000	6.000.000
I alt	2.200.000	0	12.500.000	17.000.000

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-20 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 344.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 106.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og ud-
bytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede
selskaber udgør t.DKK 2.501 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen om-
fatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af
ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 106 har koncernen afgivet virksomhedspant nom
t.DKK 16.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 62
- Varebeholdninger t.DKK 22.068
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 12.096

Modervirksomhed:

Selskabet har pantsat selskabskapitalen i tilknyttet virksomhed til sikkerhed for selskabets egen samt
den tilknyttede virksomheds gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på ba-
lancedagen t.DKK 8.906.

Selskabet har pantsat selskabskapitalen i tilknyttet virksomhed til sikkerhed for gældsbreve. Gælden
udgør på balancedagen t.DKK 3.700.

	Koncern	
	2022	24.11.20
	DKK	DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.308.758	2.571.485
Finansielle omkostninger	751.758	629.565
Skat af årets resultat	5.239.159	2.569.040
Øvrige reguleringer	-10.020	0
I alt	8.289.655	5.770.090

15. Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Materielle anlægsaktiver	0	91.029
Varebeholdninger	0	8.786.402
Tilgodehavender	0	9.127.484
Likvide beholdninger	0	1.390.297
Udskudt skat	0	3.049
Andre hensatte forpligtelser	0	-348.612
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	-5.625.052
Andre gældsforpligtelser	0	-3.586.381
Nettoaktiver	0	9.838.216
Goodwill i overtaget virksomhed	0	18.303.862
Anskaffelsessum i alt	0	28.142.078
Heraf likvide beholdninger	0	-1.390.297
Kontant anskaffelsessum	0	26.751.781

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	6 - 8	0
Indretning af lejede lokaler	2	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Goodwill afskrives over 6 - 8 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 8 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugs-tiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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. Kapitalvær-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for TMO Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregn-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.