

TMQ Holding A/S

Saltebakken 29, 9900 Frederikshavn
CVR-nr. 41 87 64 68

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.02.24

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 - 33

Selskabet

TMO Holding A/S
Saltebakken 29
9900 Frederikshavn
Hjemsted: Frederikshavn
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 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 27. februar 2024

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 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 27. februar 2024

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	2023	2022	31.12.21

Resultat

Resultat af primær drift	2.643	22.243	9.970
Indeks	27	223	100
Finansielle poster i alt	-1.043	-752	-630
Indeks	166	119	100
Årets resultat	62	16.252	6.771
Indeks	1	240	100

Balance

Samlede aktiver	82.802	59.861	46.487
Indeks	178	129	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.681	33	0
Indeks	-	-	100
Egenkapital	50.489	29.513	17.771
Indeks	284	166	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:			
Driften	778	9.896	1.579
Investeringer	-30.056	-33	-26.752
Finansiering	26.290	-8.906	28.012
Årets pengestrømme	-2.988	957	2.839

Nøgletal

			24.11.20
	2023	2022	31.12.21

Soliditet

Soliditetsgrad	61%	49%	38%
----------------	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	17	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 indeklimaprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 62.348 mod DKK 16.251.585 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 50.489.347.

Resultatforventningen for 2023 blev ikke indfriet, da hele regnskabsåret var præget af en tilbageholdenhed fra alle markeder og alle kundesegmenterne, hvilket hovedsageligt var forårsaget af de lave priser på de konkurrerende produkter med fossile brændstoffer for forbrugerne og den generelle økonomiske afmatning i Skandinavien i 2023. Det havde en relativ stor effekt på koncernens afsætning af produkter, der ellers har en stor positiv indvirkning på den grønne omstilling på energiforbruget i både opvarmning og nedkøling af boligmassen på markedet.

Koncernen har dog fortsat sine investeringer i nye produkter til lancering i 2024, hvor forventningerne er store samt investering i organisationen for at skabe endnu bedre fundament for den fremtidige rejse for koncernen.

I foråret 2023 fusionerede Klimabrands A/S med Andersen Electric A/S, således at produktsortimentet indenfor bl.a. varmepumper blev endnu dybere og bredere, ligesom organisationen blev udvidet på strategisk vigtige positioner. Det samlede selskab flyttede sammen i nye og meget egnede lokaler i Frederikshavn, hvor der bl.a. er investeret i showroom.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på t.DKK 15.000 - 20.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i datterselskabet end forventet. Desuden er der ved fusionen erhvervet yderligere koncengoodwill. Afskrivning herpå har i 2023 haft en negativ resultateffekt på t.DKK 2.059.

Forventet udvikling

Klimabrands A/S forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 10.000 - 14.000 som et resultat af investeringer i organisation, nye produkter og den foretagne fusion. På den baggrund forventer koncernen et resultat før skat i niveauet t.DKK 4.500 - 8.500 for det kommende år, efter afskrivning på goodwill.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	18.152.971	32.646.979	-38.600	-38.136
1	Personaleomkostninger	-11.000.118	-8.095.719	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.152.853	24.551.260	-38.600	-38.136
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.509.582	-2.308.758	0	0
	Resultat af primær drift	2.643.271	22.242.502	-38.600	-38.136
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.897.973	16.597.602
	Andre finansielle indtægter	7.105	0	225	0
3	Andre finansielle omkostninger	-1.049.883	-751.758	-468.161	-405.475
	Resultat før skat	1.600.493	21.490.744	15.391.437	16.153.991
	Skat af årets resultat	-1.538.145	-5.239.159	111.305	97.594
	Årets resultat	62.348	16.251.585	15.502.742	16.251.585

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	10.020
Forslag til udbytte for regnskabsåret	750.000	9.000.000	0	9.000.000
Minoritetsinteresser	-278.992	0	0	0
Overført resultat	-408.660	7.251.585	15.502.742	7.241.565
I alt	62.348	16.251.585	15.502.742	16.251.585

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Goodwill	33.854.350	13.485.090	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	33.854.350	13.485.090	0	0
	Indretning af lejede lokaler	312.388	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.469.985	62.058	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	1.782.373	62.058	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	43.768.087	42.913.450
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	43.768.087	42.913.450
	Anlægsaktiver i alt	35.636.723	13.547.148	43.768.087	42.913.450
	Fremstillede varer og handelsvarer	32.742.981	22.067.789	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.183.988	7.628.991	0	0
	Varebeholdninger i alt	34.926.969	29.696.780	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.008.035	12.096.137	0	0
10	Udskudt skatteaktiv	59.132	133.498	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	111.305	97.594
	Andre tilgodehavender	0	51.532	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	362.214	538.999	0	0
	Tilgodehavender i alt	11.429.381	12.820.166	111.305	97.594
	Likvide beholdninger	809.172	3.797.278	97.819	0
	Omsætningsaktiver i alt	47.165.522	46.314.224	209.124	97.594
	Aktiver i alt	82.802.245	59.861.372	43.977.211	43.011.044

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	
8	Selskabskapital	11.000.000	11.000.000	11.000.000	11.000.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-9.106	-10.020	0	0
	Overført resultat	24.201.303	9.522.811	24.942.197	9.512.791
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	750.000	9.000.000	0	9.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	35.942.197	29.512.791	35.942.197	29.512.791
9	Minoritetsinteresser	14.547.150	0	0	0
	Egenkapital i alt	50.489.347	29.512.791	35.942.197	29.512.791
11	Andre hensatte forpligtelser	478.869	385.017	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	478.869	385.017	0	0
12	Gæld til kreditinstitutter	4.400.000	6.600.000	4.400.000	6.600.000
12	Anden gæld	0	3.700.000	0	3.700.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.400.000	10.300.000	4.400.000	10.300.000
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.200.000	2.200.000	2.200.000	2.200.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.519.767	105.837	0	0
	Leasingforpligtelser	547.270	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.409.064	3.995.400	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.049.841	7.176.325	37.500	26.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.396.908	847.013
	Selskabsskat	628.057	2.503.709	0	0
	Anden gæld	2.080.030	3.682.293	606	124.990
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.434.029	19.663.564	3.635.014	3.198.253
	Gældsforpligtelser i alt	31.834.029	29.963.564	8.035.014	13.498.253
	Passiver i alt	82.802.245	59.861.372	43.977.211	43.011.044
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	11.000.000	0	-10.020	9.522.811	9.000.000	29.512.791	0	29.512.791
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	914	0	0	914	305	1.219
Omkostninger ved kapitalændringer	0	0	0	-74.250	0	-74.250	-24.750	-99.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000	0	-9.000.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	30.011.989	30.011.989
Salg af minoritetsandele	0	0	0	15.161.402	0	15.161.402	0	15.161.402
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	0	-15.161.402	-15.161.402
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-408.660	750.000	341.340	-278.992	62.348
Saldo pr. 31.12.23	11.000.000	0	-9.106	24.201.303	750.000	35.942.197	14.547.150	50.489.347

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	11.000.000	0	0	9.512.791	9.000.000	29.512.791	0	29.512.791
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	914	0	0	0	914	0	914
Omkostninger ved kapitalændringer	0	-74.250	0	0	0	-74.250	0	-74.250
Betalt udbytte	0	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000	0	-9.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	73.336	0	-73.336	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	15.502.742	0	15.502.742	0	15.502.742
Saldo pr. 31.12.23	11.000.000	0	0	24.942.197	0	35.942.197	0	35.942.197

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	62.348	16.251.585
16 Reguleringer	7.090.505	8.289.655
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	647.634	-13.145.738
Tilgodehavender	6.932.861	-1.532.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.673.056	645.598
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-9.440.844	3.062.671
Andre hensatte forpligtelser	93.852	-28.972
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	7.059.412	13.541.944
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	7.105	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.174.873	-806.768
Betalt selskabsskat	-5.113.286	-2.838.866
Pengestrømme fra driften	778.358	9.896.310
Køb af materielle anlægsaktiver	-998.226	-32.500
17 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-29.058.100	0
Pengestrømme fra investeringer	-30.056.326	-32.500
Frie pengestrømme	-29.277.968	9.863.810
Kapitaltilførsel	30.010.000	0
Betalt udbytte	-9.000.000	-4.500.000
Omkostninger forbundet med ændringer i aktiekapital	-99.000	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	11.413.930	94.172
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-2.200.000	-2.200.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-135.068	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-3.700.000	-2.300.000
Pengestrømme fra finansiering	26.289.862	-8.905.828
Årets samlede pengestrømme	-2.988.106	957.982
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.797.278	2.839.296
Likvide beholdninger ved årets slutning	809.172	3.797.278
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	809.172	3.797.278
I alt	809.172	3.797.278

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	9.601.148	7.293.077	0	0
Pensioner	565.438	280.718	0	0
Andre omkostninger til social sikring	377.915	347.976	0	0
Andre personaleomkostninger	455.617	173.948	0	0
I alt	11.000.118	8.095.719	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	17	9	0	0
------------------------------------------	----	---	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.850.482	3.233.633	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.496.294	18.876.772
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-45.484.206	0
Afskrivning på goodwill	0	0	-759.723	-2.279.170
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	60.645.608	0
I alt	0	0	15.897.973	16.597.602

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	47.160	25.435
Renteomkostninger i øvrigt	957.191	571.570	421.001	380.040
Øvrige finansielle omkostninger	92.692	180.188	0	0
I alt	1.049.883	751.758	468.161	405.475

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	10.020
Forslag til udbytte for regnskabsåret	750.000	9.000.000	0	9.000.000
Minoritetsinteresser	-278.992	0	0	0
Overført resultat	-408.660	7.251.585	15.502.742	7.241.565
I alt	62.348	16.251.585	15.502.742	16.251.585

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.23	19.992.243
Tilgang i året	24.719.312
Kostpris pr. 31.12.23	44.711.555
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-6.507.153
Afskrivninger i året	-4.350.052
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-10.857.205
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	33.854.350

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	244.355	364.372
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	227.019
Tilgang i året	327.422	1.353.142
Afgang i året	-244.355	0
Kostpris pr. 31.12.23	327.422	1.944.533
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-244.355	-302.314
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-16.387
Afskrivninger i året	-15.034	-155.847
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	244.355	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-15.034	-474.548
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	312.388	1.469.985

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	28.142.078
Tilgang i året	90.030.000
Afgang i året	-28.142.078
Kostpris pr. 31.12.23	90.030.000
Opskrivninger pr. 01.01.23	14.771.372
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	914
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-1.212.314
Afskrivninger på goodwill	-759.723
Årets resultat fra kapitalandele	1.496.294
Udbytte relateret til kapitalandele	-15.000.000
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	-45.484.206
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-74.250
Opskrivninger pr. 31.12.23	-46.261.913
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	43.768.087
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	24.707.378
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Klimabrandts Holding A/S, Frederikshavn	75%
Klimabrandts A/S, Frederikshavn	75%
TMO Brands Sverige AB, Sverige	75%
Klimabrandts Norge AS, Norge	68%

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	11.000.000	11.000.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

9. Minoritetsinteresser

Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	305	0	0	0
Omkostninger ved kapitalændringer	-24.750	0	0	0
Køb af minoritetsandele	30.011.989	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-15.161.402	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-278.992	0	0	0
I alt	14.547.150	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	133.498	119.683	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-40.851	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-33.515	13.815	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	59.132	133.498	0	0

Koncernen har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 59, som primært kan henføres til hensatte serviceforpligtelser. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.23	385.017
Anvendt i året	-3.679.367
Hensat i året	4.158.236
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-385.017
Forpligtelser pr. 31.12.23	478.869

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	383.095	308.014	0	0
Kortfristede forpligtelser	95.774	77.003	0	0
I alt	478.869	385.017	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	2.200.000	0	6.600.000	8.800.000
Anden gæld	0	0	0	3.700.000
I alt	2.200.000	0	6.600.000	12.500.000
Modervirksomhed:				
Gæld til kreditinstitutter	2.200.000	0	6.600.000	8.800.000
Anden gæld	0	0	0	3.700.000
I alt	2.200.000	0	6.600.000	12.500.000

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-8 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 111.

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 11.520.

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 1.624 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.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 11.520 har koncernen afgivet virksomhedspant nom
t.DKK 21.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.470
- Varebeholdninger t.DKK 34.889
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 10.963

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 18.120.

15. Nærtstående parter

	Koncern	Modervirk- somhed
	31.12.23	31.12.23
	DKK	DKK
Mellemværender		
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	-1.396.908

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.509.582	2.308.758
Finansielle indtægter	-7.105	0
Finansielle omkostninger	1.049.883	751.758
Skat af årets resultat	1.538.145	5.239.159
Øvrige reguleringer	0	-10.020
I alt	7.090.505	8.289.655

17. Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Materielle anlægsaktiver	199.281	0
Varebeholdninger	5.877.823	0
Tilgodehavender	5.616.442	0
Likvide beholdninger	983.072	0
Udskudt skat	-40.851	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-200.460	0
Andre gældsforpligtelser	-7.113.447	0
Nettoaktiver	5.321.860	0
Goodwill i overtaget virksomhed	24.719.312	0
Anskaffelsessum i alt	30.041.172	0
Heraf likvide beholdninger	-983.072	0
Kontant anskaffelsessum	29.058.100	0

18. 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.

Modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Præsentation af indtægter i resultatopgørelsen

I overensstemmelse med årsregnskabslovens bruttoprincip er modtagne lønrefusioner og lignende præsenteret i regnskabsposten "Bruttoresultat". I tidligere år var modtagne lønrefusioner og lignende modregnet i personaleomkostninger.

Den ændrede præsentation er indarbejdet i årsrapportens sammenligningstal for 2022 og bevirker, at regnskabsposten "Bruttoresultat" er forøget med t.DKK 75 og tilsvarende er regnskabsposten "Personaleomkostninger" øget med t.DKK 75.

Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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 begyn-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

delse 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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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:

	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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, rentedelen af finansielle leasingydelse, 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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandele 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.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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 nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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