



**KPMG**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
Englandsgade 25  
Postboks 200  
5100 Odense C

Telefon 73 23 30 00  
Telefax 72 29 30 30  
[www.kpmg.dk](http://www.kpmg.dk)

**Holdingselskabet T & M ApS**

## Årsrapport 2012

CVR-nr. 31 63 55 86  
474741 / CW

## **Indhold**

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Holdingselskabet T & M ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 22. maj 2013

Direktion:

---

Morten Skytte Olesen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Holdingselskabet T & M ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet T & M ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 22. maj 2013

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Smedegaard Hvid  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

Holdingselskabet T & M ApS  
Sdr Boulevard 46 C  
5000 Odense C

CVR-nr.: 31 63 55 86  
Stiftet: 26. august 2008  
Hjemstedskommune: Odense  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### **Direktion**

Morten Skytte Olesen

### **Revision**

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Englandsgade 25  
5000 Odense C

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 22. maj 2013 på selskabets adresse.  
Dirigent: Morten Skytte Olesen

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Virksomhedens hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og anparter og dermed beslægtet virksomhed.

#### **Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et negativt resultat på 30.925 kr., og egenkapitalen udgør 143.701 kr. pr. 31. december 2012.

Direktionen anser årets resultat for utilfredsstillende.

#### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter årsafslutningen ikke forekommet begivenheder, der har betydning for den økonomiske stilling pr. 31. december 2012.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holdingselskabet T & M ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, 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 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelse

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

#### Indtægter og omkostninger fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Holdingselskabet T&M ApS er sambeskattet med Odense Aafart ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

#### Balance

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning på imødegåelse af tab efter individuel vurdering af tilgodehavende.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

##### *Balancen*

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

#### Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

### 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de 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 nettoaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
			tkr.
Eksterne omkostninger		-1.360	-4
<b>Bruttoresultat</b>		-1.360	-4
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	6.306	261
Finansielle omkostninger	1	-48.276	-39
<b>Ordinært resultat før skat</b>		-43.330	218
Skat af ordinært resultat	2	12.405	21
<b>Årets resultat</b>		-30.925	239
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-37.231	-22
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		6.306	261
		-30.925	239

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	<u>636.915</u>	<u>931</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>636.915</u>	<u>931</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavende selskabsskat		<u>12.405</u>	<u>20</u>
		<u>12.405</u>	<u>20</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>649.320</u>	<u>951</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
	4		
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	51
Overført resultat		18.701	-2
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>143.701</u>	<u>174</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kreditinstitutter		204.589	300
Gæld til tilknyttede virksomheder		82.016	163
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		215.889	307
Anden gæld		3.125	7
		<u>505.619</u>	<u>777</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>649.320</u>	<u>951</u>
Eventualposter m.v.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

	2012	2011
		tkr.
<b>1 Finansielle omkostninger</b>		
Renter, pengeinstitutter	23.410	27
Renter til virksomhedsdeltagere og ledelse	15.138	12
Renter til tilknyttede virksomheder	9.728	0
	<u>48.276</u>	<u>39</u>
<b>2 Skat af ordinært resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-12.405	-20
Udskudt skat	0	-1
	<u>-12.405</u>	<u>-21</u>
<b>3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.006.118	1.006
Værdireguleringer 1. januar	-75.509	-137
Udloddet udbytte	-300.000	-200
Årets resultat	69.719	325
Afskrivning på goodwill	-63.413	-63
Værdireguleringer 31. december	-369.203	-75
	<u>636.915</u>	<u>931</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Virksom- hedskapital tkr.	Årets resultat tkr.	Regnskabs- mæssig værdi tkr.
Odense Aafart ApS	100 %	200	70	383
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012</b>			<u>70</u>	<u>383</u>

### 4 Egenkapital

	Virksom- hedskapital	Nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	51.317	-1.691	174.626
Overført til frie reserver	0	242.377	-242.377	0
Udloddet udbytte	0	-300.000	300.000	0
Overført, jf. resultatdisponering	0	6.306	-37.231	-30.925
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<u>125.000</u>	<u>0</u>	<u>18.701</u>	<u>143.701</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

**5 Eventualposter m.v.**

Ingen.

**6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Odense Aafart ApS' engagement med Danske Bank.