

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER 2011 - 30. SEPTEMBER 2012**

**TM-MEDARBEJDERHOLDING A/S**

**Tobaksvejen 23A, st.  
2860 Søborg**

**CVR-nr. 32 55 14 59  
3. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 31. januar 2013

Steen Olsen  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3-4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6-7
Resultatopgørelse 1. oktober 2011 - 30. september 2012	8
Balance pr. 30. september 2012	9-10
Noter	11-13

**Selskabet:**

TM-Medarbejderholding A/S  
Tobaksvejen 23A, st.  
2860 Søborg

**Bestyrelse:**

Claus Ibdal  
Christian Tony Michael Pallisgaard Borring  
Bente Larsen Jansdal  
Lars Bjørklund  
Jesper Elleby Knudsen

**Direktion:**

Steen Olsen

**Advokat:**

Lett Advokatfirma  
Rådhuspladsen 4  
1550 København V

**Pengeinstitut:**

Nordea  
Hovedgaden 20  
2970 Hørsholm

**Revision:**

Lægård Revision  
Statsautoriseret revisionsfirma  
Østerbrogade 62  
2100 København Ø

**Associerede virksomheder:**

TMG Holding A/S  
CVR-nr. 27 27 29 59

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2011/12 for TM-Medarbejderholding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 14. januar 2013

**Direktionen:**

---

Steen Olsen

**Bestyrelsen:**

---

Claus Ibdal  
(formand)

---

Christian Tony Michael Pallisgaard Borring

---

Bente Larsen Jansdal

---

Lars Bjørklund

---

Jesper Elleby Knudsen

**Til kapitalejerne i TM-Medarbejderholding A/S:**

## **PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for TM-Medarbejderholding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet aflægges 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion:**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNING:**

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.

København, den 14. januar 2013  
Lægård Revision

Kurt Lægård  
Statsautoriseret revisor

**Hovedaktivitet:**

TM-Medarbejderholding A/S' hovedaktivitet er at være holdingselskab ved at eje aktier i TMG Holding A/S.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold:**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et forventet resultat.

**Hændelser efter regnskabsårets udløb:**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2012.

Årsrapporten for TM-Medarbejderholding A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler for klasse C-virksomheder.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er omtalt nedenfor:

## **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.

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.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som kan udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## **RESULTATOPGØRELSEN:**

### **Finansielle poster:**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

**AKTIVER:****Finansielle anlægsaktiver:**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsevnen, nedskrives til denne lavere værdi.

**Tilgodehavender:**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

**PASSIVER:****Udbytte:**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

**Skyldig skat og udskudt skat:**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsevnen.

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. For indværende år er anvendt en skattesats på 25%.

**Gældsforpligtelser:**

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

<u>Note</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Andre eksterne omkostninger	-12.584	-11.779
RESULTAT FØR FINANS. POSTER	-12.584	-11.779
Finansielle indtægter	2.015.495	0
RESULTAT FØR SKAT	2.002.911	-11.779
1 Skat af årets resultat	-5.441	2.945
<u>ÅRETS RESULTAT</u>	<u>1.997.470</u>	<u>-8.834</u>

## FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret	1.007.624	0
Overført overskud	989.846	-8.834
<u>DISPONERET I ALT</u>	<u>1.997.470</u>	<u>-8.834</u>

<u>Note</u>	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>480.000</u>	<u>480.000</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>480.000</u>	<u>480.000</u>
<u>ANLÆGSAKTIVER</u>	<u>480.000</u>	<u>480.000</u>
Tilgodehavender associerede virksomheder	91.644	0
Udskudt skat	<u>0</u>	<u>5.441</u>
TILGODEHAVENDER	<u>91.644</u>	<u>5.441</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>18.765</u>	<u>19.790</u>
<u>OMSÆTNINGSAKTIVER</u>	<u>110.409</u>	<u>25.231</u>
<u>AKTIVER I ALT</u>	<u>590.409</u>	<u>505.231</u>

**BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2012**  
**PASSIVER**

**10**

<u>Note</u>		<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
3	Virksomhedskapital	575.000	500.000
3	Overført overskud	5.409	-16.323
3	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	<b>EGENKAPITAL</b>	<b>580.409</b>	<b>483.677</b>
	Hensættelse til udskudt skat	0	0
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Anden gæld	10.000	21.554
	<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>10.000</b>	<b>21.554</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>10.000</b>	<b>21.554</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>590.409</b>	<b>505.231</b>

4 Eventualaktiver

5 Ejerforhold

<u>1</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	Selskabsskat af årets skattepligtige indkomst	0	0
	Regulering af udskudt skat	5.441	-2.945
	<b>SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>	<b>5.441</b>	<b>-2.945</b>

2 Finansielle anlægsaktiver

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Associerede virksomheder:				
TMG Holding A/S	Søborg	49,0%	24.374.463	36.181.953

3 Egenkapital	2011/12	2010/11
<b>VIRKSOMHEDSKAPITAL</b>		
Aktiekapital	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse den 2. maj 2012	75.000	0
<b>I ALT</b>	<b>575.000</b>	<b>500.000</b>
<b>OVERFØRT OVERSKUD</b>		
Overført fra tidligere år	-16.323	-7.489
Fondsaktieemmission	-75.000	0
Køb egne aktier	-893.114	0
Overført af årets resultat	989.846	-8.834
<b>I ALT</b>	<b>5.409</b>	<b>-16.323</b>
<b>HENLAGT TIL UDBYTTE</b>		
Overført fra tidligere år	0	0
Udbetalt udbytte	-1.007.624	0
Forslag til årets resultatfordeling	1.007.624	0
<b>I ALT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>580.409</b>	<b>483.677</b>

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør nominelt 24.224 aktier, svarende til 4,2 % af den nominelle aktiekapital.

Der er foretaget køb af egne aktier fra en aktionær, som ikke længere er ansat i TM-Group A/S. Købesummen udgør kr. 893.114.

#### 4 Eventualaktiver

Selskabet har udskudte skatteaktiver på kr. 7.337, som følge af uudnyttede skattemæssige underskud.

5 Ejerforhold

Selskabsdeltagere, der ejer mindst 5% af virksomhedskapitalen:

Brian Hansen, Bjergbakken 8, 4160 Herlufmagle

Lars Bjørklund, Kagstrupvej 17, 4100 Ringsted

Christian Borrying, Ved Bækken 10, 3060 Espergærde

Jesper Knudsen, Gedvad 41, st. tv., 2800 Lyngby