



TØMMERGAARDEN

Tømmergaarden Gjern A/S

Søndergade 62, 8883 Gjern

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 15 36 89 85

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/3 2016

Klaus Krogh Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Tømmergaarden Gjern A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 18. marts 2016

Direktion

Kurt Selmer Buhl

Bestyrelse

Klaus Krogh Hansen

Mogens Holst

Kurt Selmer Buhl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Tømmergaarden Gjern A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Tømmergaarden Gjern A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skive, den 18. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor

Martin Furbo
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tømmergaarden Gjern A/S
Søndergade 62
8883 Gjern

Telefon: 86875888

Telefax: 86875777

E-mail: gjern@tmg.dk

Hjemmeside: www.tmg.dk

CVR-nr.: 15 36 89 85

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Silkeborg

Bestyrelse

Klaus Krogh Hansen
Mogens Holst
Kurt Selmer Buhl

Direktion

Kurt Selmer Buhl

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.072	17.723	18.323	21.330	21.754
Resultat før finansielle poster	4.425	1.910	875	-15.453	1.089
Resultat af finansielle poster	-1.360	-2.547	-2.413	-2.793	-3.477
Årets resultat	7.041	-637	-1.475	-20.908	-903
Balance					
Balancesum	48.460	61.091	65.088	64.014	87.552
Egenkapital	12.873	-21.848	-20.938	-20.890	1.144
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	237	569	-719	3.107	1.481
- investeringsaktivitet	-884	-11	-1.949	10	-449
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-958	-100	0	0	0
- finansieringsaktivitet	26.630	-1.580	6.824	-1.449	-1.454
Årets forskydning i likvider	25.983	-1.022	4.156	1.668	-422
Antal medarbejdere	38	37	40	45	47
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,1%	3,1%	1,3%	-24,1%	1,2%
Soliditetsgrad	26,6%	-35,8%	-32,2%	-32,6%	1,3%
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig kapital	38,9%	-	-	-	-

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Tømmergaarden Gjern A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Tømmergaarden Gjern A/S sælger trælast- og bygningsartikler samt byggemarkedsprodukter til erhvervs- og privatkunder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 7.040.874, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 12.873.383.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret gennemført en rekonstruktion af selskabet, hvor Tømmergaarden Holding ApS overtager aktiemajoriteten.

I forbindelse med rekonstruktionen er der i alt indskudt DKK 10 mio. i egenkapitel og ansvarlig kapital.

Nedskrivninger og akkorderinger vedrørende rekonstruktionen er ført over egenkapitalen.

Kapitalberedskabet

Selskabets kapitalberedskab vurderes at være tilstrækkeligt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Såvel selskabets aktivitetsniveau som finansieringsomkostninger kan påvirkes af ændringer i renteniveauet. Ledelsen har indgået rentedispositioner til delvis afdækning af renterisikoen på gæld. Herudover forekommer der ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for selskabets branche.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Aktivitetsniveauet og indtjeningen før skat forventes at være på samme niveau for det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke formelt vedtagne politikker for det generelle samfundsansvar, herunder ikke specifikke nedskrevne politikker for menneskerettigheder samt den eksterne miljøpåvirkning. Selskabets aktiviteter foregår i lande og med samarbejdspartnere, hvor der ikke vurderes at være særlige problemstillinger omkring overholdelse af menneskerettigheder. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelige anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt. Der er til stadighed fokus på selskabets miljøforhold, herunder udledninger og forbrug af ressourcer.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold udover forhold omtalt under udvikling i året.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		21.072.018	17.723.247
Personaleomkostninger	1	-15.681.968	-14.590.617
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-965.373	-1.222.901
Resultat før finansielle poster		4.424.677	1.909.729
Finansielle indtægter	3	502.331	370.680
Finansielle omkostninger	4	-1.862.824	-2.917.577
Resultat før skat		3.064.184	-637.168
Skat af årets resultat	5	3.976.690	0
Årets resultat		7.040.874	-637.168

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	7.040.874	-637.168
	7.040.874	-637.168

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	1.097.438
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	1.097.438
Grunde og bygninger		12.683.333	23.829.084
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.353.683	806.689
Materielle anlægsaktiver	7	14.037.016	24.635.773
Andre værdipapirer og kapitalandele		198.937	213.191
Finansielle anlægsaktiver	8	198.937	213.191
Anlægsaktiver		14.235.953	25.946.402
Varebeholdninger	9	13.060.103	18.376.466
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.486.775	8.219.730
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		314.297	0
Andre tilgodehavender		8.721.437	8.510.204
Udskudt skatteaktiv	11	3.615.000	0
Tilgodehavender		21.137.509	16.729.934
Likvide beholdninger		26.141	37.786
Omsætningsaktiver		34.223.753	35.144.186
Aktiver		48.459.706	61.090.588

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	750.000
Reserve for opskrivninger		0	4.103.165
Overført resultat		12.373.383	-26.701.068
Egenkapital	10	12.873.383	-21.847.903
Ansvarlig lånekapital		6.000.000	4.525.000
Gæld til realkreditinstitutter		14.206.662	19.195.275
Kreditinstitutter		0	16.500.000
Anden gæld		429.605	1.185.605
Langfristede gældsforpligtelser	12	20.636.267	41.405.880
Gæld til realkreditinstitutter	12	613.745	1.569.426
Kreditinstitutter	12	4.499.773	30.494.281
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.794.365	3.332.842
Anden gæld		3.042.173	6.136.062
Kortfristede gældsforpligtelser		14.950.056	41.532.611
Gældsforpligtelser		35.586.323	82.938.491
Passiver		48.459.706	61.090.588
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Reserve for op- skrivninger DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
2015				
Egenkapital 1. januar	750.000	4.103.165	-26.701.068	-21.847.903
Kontant kapitalforhøjelse	500.000	0	3.500.000	4.000.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-4.103.165	4.103.165	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	4.042.798	4.042.798
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	19.637.614	19.637.614
Årets resultat	0	0	7.040.874	7.040.874
Nedskrivning til dækning af tab	-750.000	0	750.000	0
Egenkapital 31. december	500.000	0	12.373.383	12.873.383
2014				
Egenkapital 1. januar	750.000	4.103.165	-25.790.924	-20.937.759
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	3.769.822	3.769.822
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-4.042.798	-4.042.798
Årets resultat	0	0	-637.168	-637.168
Egenkapital 31. december	750.000	4.103.165	-26.701.068	-21.847.903

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		7.040.874	-637.168
Reguleringer	15	-1.650.824	3.769.798
Ændring i driftskapital	16	-4.153.989	8.224
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.236.061	3.140.854
Renteindbetalinger og lignende		502.331	370.679
Renteudbetalinger og lignende		-1.862.824	-2.942.236
Pengestrømme fra ordinær drift		-124.432	569.297
Betalt selskabsskat		361.690	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		237.258	569.297
Køb af materielle anlægsaktiver		-957.500	-100.449
Salg af materielle anlægsaktiver		59.000	74.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		14.254	15.679
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-884.246	-10.770
Tilbagebetaling/akkord af gæld til kreditinstitutter		1.749.851	-1.890.299
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		14.880.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	309.980
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		6.000.000	0
Kontant kapitalforhøjelse		4.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		26.629.851	-1.580.319
Ændring i likvider		25.982.863	-1.021.792
Likvider 1. januar		-30.456.495	-29.434.703
Likvider 31. december		-4.473.632	-30.456.495
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		26.141	37.786
Kassekredit		-4.499.773	-30.494.281
Likvider 31. december		-4.473.632	-30.456.495

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.417.300	13.329.375
Pensioner	994.689	994.486
Andre omkostninger til social sikring	251.962	262.886
Andre personaleomkostninger	18.017	3.870
	15.681.968	14.590.617
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	37
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	102.046	306.139
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	922.327	990.762
Gevinst og tab ved afhændelse	-59.000	-74.000
	965.373	1.222.901
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	502.331	370.680
	502.331	370.680
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	455.005	0
Andre finansielle omkostninger	1.403.290	2.920.174
Valutakurstab	4.529	-2.597
	1.862.824	2.917.577

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-361.690	0
Årets udskudte skat	-3.615.000	0
	-3.976.690	0
 6 Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.530.697	9.312.759
Afgang i årets løb	-1.530.697	-9.312.759
Kostpris 31. december	0	0
 Ned- og afskrivninger 1. januar	433.259	9.312.759
Årets nedskrivninger	995.392	0
Årets afskrivninger	102.046	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.530.697	-9.312.759
Ned- og afskrivninger 31. december	0	0
 Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0
 Afskrives over	5 år	20 år
 7 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	37.420.066	12.179.696
Tilgang i årets løb	0	957.500
Afgang i årets løb	0	-1.576.189
Kostpris 31. december	37.420.066	11.561.007
 Opskrivninger 1. januar	5.470.890	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-5.470.890	0
Opskrivninger 31. december	0	0

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	19.061.872	11.373.007
Årets nedskrivninger	5.163.042	0
Årets afskrivninger	511.819	410.506
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.576.189
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>24.736.733</u>	<u>10.207.324</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.683.333</u>	<u>1.353.683</u>
Afskrives over	<u>20 år</u>	<u>3-10 år</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 21.900.000.

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- purer og kapital- andele
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	213.191
Afgang i årets løb	-14.254
Kostpris 31. december	<u>198.937</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>198.937</u>

9 Varebeholdninger

	2015	2014
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Færdigvarer og handelsvarer	13.060.103	18.376.466
	<u>13.060.103</u>	<u>18.376.466</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	750.000	750.000	750.000	750.000	750.000
Kapitalforhøjelse	500.000	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	-750.000	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	500.000	750.000	750.000	750.000	750.000

11 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	-293.000	-95.000
Materielle anlægsaktiver	-2.134.000	34.000
Varebeholdninger	-967.000	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-189.000	-162.000
Låneomkostninger	-32.000	-105.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-2.970.000
Overført til udskudt skatteaktiv	3.615.000	3.298.000
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	3.615.000	3.298.000
Nedskrivning til vurderet værdi	0	-3.298.000
Regnskabsmæssig værdi	3.615.000	0

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 DKK	2014 DKK
Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	6.000.000	4.525.000
Langfristet del	6.000.000	4.525.000
Inden for 1 år	0	0
	6.000.000	4.525.000
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	11.638.234	13.157.281
Mellem 1 og 5 år	2.568.428	6.037.994
Langfristet del	14.206.662	19.195.275
Inden for 1 år	613.745	1.569.426
	14.820.407	20.764.701
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	0	16.500.000
Langfristet del	0	16.500.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.499.773	30.494.281
	4.499.773	46.994.281
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	429.605	1.185.605
Langfristet del	429.605	1.185.605
Inden for 1 år	378.000	378.000
Øvrig kortfristet gæld	2.664.173	5.758.062
Kortfristet del	3.042.173	6.136.062
	3.471.778	7.321.667

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	186.960	336.000
Mellem 1 og 5 år	308.391	0
	<u>495.351</u>	<u>336.000</u>
Lejeforpligtelser it-system i uopsigelighedsperiode på 6 mdr.	0	131.000
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	12.683.333	23.829.084
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skadeløshedspantebreve på i alt TDKK 40.000, der giver virksomhedspant i anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender til en samlet regnskabsmæssig værdi af	35.782.831	52.542.598
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 9.660, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	12.683.333	23.829.084
Eventualforpligtelser		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for K.K. Hansen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at, selskabets hæftelse udgør et større beløb.		

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Tømmergaarden Holding ApS	Hovedaktionær
K.K. Hansen Holding ApS	Tilknyttet virksomhed
Klaus Krog Hansen	Bestyrelsesformand

Øvrige nærtstående parter

Mogens Holst	Bestyrelsesmedlem
Kurt Selmer Buhl	Bestyrelsesmedlem
Tømmergaarden Nykøbing Mors A/S	Tilknyttet virksomhed
Dragstrup Cementstøberi ApS	Tilknyttet virksomhed
Thyholms Tømmerhandel A/S	Associeret virksomhed
Camola Holding ApS	Associeret virksomhed
M. H. Holding ApS	Associeret virksomhed
Højholt Holding ApS	Associeret virksomhed

Transaktioner

Salg og køb af varer fra tilknyttede og associerede virksomheder er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Tømmergaarden Holding ApS
Højholt Holding ApS

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Tømmergaarden Holding ApS.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-502.331	-370.680
Finansielle omkostninger	1.862.824	2.917.577
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	965.373	1.222.901
Skat af årets resultat	-3.976.690	0
	<u>-1.650.824</u>	<u>3.769.798</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-811.637	1.308.833
Ændring i tilgodehavender	-2.892.576	1.477.800
Ændring i leverandører m.v.	-388.364	-2.505.433
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-61.412	-272.976
	<u>-4.153.989</u>	<u>8.224</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tømmergaarden Gjern A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del

Regnskabspraksis

indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med de øvrige tilknyttede virksomheder i koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

It-retigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer og indeståender, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Regnskabspraksis

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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