



# TØMMERGAARDEN

## *Tømmergaarden Gjern A/S*

Søndergade 62, 8883 Gjern

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 15 36 89 85

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/3 2017

Mogens Ringgaard  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 21

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 16. marts 2017

## Direktion

Kurt Selmer Buhl

## Bestyrelse

Klaus Krog Hansen

Mogens Holst

Kurt Selmer Buhl

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tømmergaarden Gjern A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Tømmergaarden Gjern A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Skive, den 16. marts 2017

**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 Krog Hansen  
Mogens Holst  
Kurt Selmer Buhl

### Direktion

Kurt Selmer Buhl

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Reservevej 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:

	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	22.933	21.072	17.723	18.323	21.330
Resultat før finansielle poster	4.838	4.425	1.910	875	-15.453
Resultat af finansielle poster	-419	-1.360	-2.547	-2.413	-2.793
Årets resultat før skat	4.420	3.064	-637	-1.538	-18.246
Årets resultat	3.410	7.041	-637	-1.475	-20.908
<b>Balance</b>					
Balancesum	48.394	48.460	61.091	65.088	64.014
Egenkapital	16.284	12.873	-21.848	-20.938	-20.890
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.455	237	569	-719	3.107
- investeringsaktivitet	-393	-884	-11	-1.949	10
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-700	-958	-100	0	0
- finansieringsaktivitet	-992	26.630	-1.580	6.824	-1.449
Årets forskydning i likvider	4.070	25.983	-1.022	4.156	1.668
Antal medarbejdere	41	38	37	40	45
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	10,0%	9,1%	3,1%	1,3%	-24,1%
Soliditetsgrad	33,6%	26,6%	-35,8%	-32,2%	-32,6%

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



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 3.410.480, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 16.283.863.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## 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 forventes at være på samme niveau for det kommende regnskabsår.

## 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.

# Ledelsesberetning

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>22.932.831</b>	<b>21.072.018</b>
Personaleomkostninger	1	-16.817.679	-15.681.968
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.276.862	-965.373
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.838.290</b>	<b>4.424.677</b>
Finansielle indtægter	3	641.440	502.331
Finansielle omkostninger	4	-1.059.978	-1.862.824
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.419.752</b>	<b>3.064.184</b>
Skat af årets resultat	5	-1.009.272	3.976.690
<b>Årets resultat</b>		<b>3.410.480</b>	<b>7.040.874</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		3.410.480	7.040.874
		<b>3.410.480</b>	<b>7.040.874</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		12.679.966	12.683.333
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		473.543	1.353.683
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>13.153.509</b>	<b>14.037.016</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		198.937	198.937
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>198.937</b>	<b>198.937</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.352.446</b>	<b>14.235.953</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>15.489.473</b>	<b>13.060.103</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.160.655	8.486.775
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.878.252	314.297
Andre tilgodehavender		4.272.649	8.721.437
Udskudt skatteaktiv	10	3.197.000	3.615.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.508.556</b>	<b>21.137.509</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>43.745</b>	<b>26.141</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>35.041.774</b>	<b>34.223.753</b>
<b>Aktiver</b>		<b>48.394.220</b>	<b>48.459.706</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		15.783.863	12.373.383
<b>Egenkapital</b>		<b>16.283.863</b>	<b>12.873.383</b>
Ansvarlig lånekapital		0	6.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		13.581.241	14.206.662
Anden gæld		51.605	429.605
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>13.632.846</b>	<b>20.636.267</b>
Ansvarlig lånekapital	11	6.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	11	625.421	613.745
Kreditinstitutter		447.123	4.499.773
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.328.158	6.794.365
Anden gæld	11	3.076.809	3.042.173
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.477.511</b>	<b>14.950.056</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>32.110.357</b>	<b>35.586.323</b>
<b>Passiver</b>		<b>48.394.220</b>	<b>48.459.706</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Reserve for op- skrivninger DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
<b>2016</b>				
Egenkapital 1. januar	500.000	0	12.373.383	12.873.383
Årets resultat	0	0	3.410.480	3.410.480
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>15.783.863</b>	<b>16.283.863</b>
<b>2015</b>				
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
Overførsel til dækning af tab	-750.000	0	750.000	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>12.373.383</b>	<b>12.873.383</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		3.410.480	7.040.874
Reguleringer	12	2.704.672	-1.650.824
Ændring i driftskapital	13	350.011	-4.153.989
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>6.465.163</b>	<b>1.236.061</b>
Renteindbetalinger og lignende		641.440	502.331
Renteudbetalinger og lignende		-1.059.978	-1.862.824
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>6.046.625</b>	<b>-124.432</b>
Betalt selskabsskat		-591.272	361.690
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.455.353</b>	<b>237.258</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-231.792	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-700.263	-957.500
Salg af materielle anlægsaktiver		538.700	59.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	14.254
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-393.355</b>	<b>-884.246</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-613.744	0
Tilbagebetaling/akkord af gæld til kreditinstitutter		0	1.749.851
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-378.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	14.880.000
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	6.000.000
Kontant kapitalforhøjelse		0	4.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-991.744</b>	<b>26.629.851</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.070.254</b>	<b>25.982.863</b>
Likvider 1. januar		-4.473.632	-30.456.495
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-403.378</b>	<b>-4.473.632</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		43.745	26.141
Kassekredit		-447.123	-4.499.773
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-403.378</b>	<b>-4.473.632</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	15.436.050	14.417.300
Pensioner	1.146.842	994.689
Andre omkostninger til social sikring	224.250	251.962
Andre personaleomkostninger	10.537	18.017
	<b>16.817.679</b>	<b>15.681.968</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>41</b>	<b>38</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	231.792	102.046
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.014.669	922.327
Gevinst og tab ved afhændelse	30.401	-59.000
	<b>1.276.862</b>	<b>965.373</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	75.286	0
Andre finansielle indtægter	566.154	502.331
	<b>641.440</b>	<b>502.331</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	420.000	455.005
Andre finansielle omkostninger	639.978	1.403.290
Valutakurstab	0	4.529
	<b>1.059.978</b>	<b>1.862.824</b>



## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	591.272	-361.690
Årets udskudte skat	418.000	-3.615.000
	<u><b>1.009.272</b></u>	<u><b>-3.976.690</b></u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		Færdiggjorte ud- viklingsprojekter <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		1.530.697
Tilgang i årets løb		<u>231.791</u>
Kostpris 31. december		<u>1.762.488</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.530.697
Årets afskrivninger		<u>231.791</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>1.762.488</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u><b>0</b></u>
Afskrives over		<u>5 år</u>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	37.420.066	11.561.007
Tilgang i årets løb	483.162	217.101
Afgang i årets løb	-6.174.053	-9.157.486
Kostpris 31. december	<u>31.729.175</u>	<u>2.620.622</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	24.736.733	10.207.324
Årets afskrivninger	486.529	528.141
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-6.174.053	-8.588.386
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>19.049.209</u>	<u>2.147.079</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>12.679.966</u></b>	<b><u>473.543</u></b>
Afskrives over	<u>20 år</u>	<u>3-10 år</u>

## 8 Finansielle anlægsaktiver

	2016 DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar		<u>198.937</u>	
Kostpris 31. december		<u>198.937</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>198.937</u></b>	

## 9 Varebeholdninger

	2016 DKK	2015 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	<u>15.489.473</u>	<u>13.060.103</u>
	<b><u>15.489.473</u></b>	<b><u>13.060.103</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>10 Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	3.615.000	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-418.000	3.615.000
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>3.197.000</b>	<b>3.615.000</b>

Det indregnede skatteaktiv består primært af forskel på skattemæssige og regnskabsmæssige værdier på materielle anlægsaktiver og varebeholdninger. Det indregnede skatteaktiv forventes udnyttet over tid.

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

## 11 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:

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		
Mellem 1 og 5 år	0	6.000.000
Langfristet del	0	6.000.000
Inden for 1 år	6.000.000	0
	<b>6.000.000</b>	<b>6.000.000</b>
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	10.956.442	11.638.234
Mellem 1 og 5 år	2.624.799	2.568.428
Langfristet del	13.581.241	14.206.662
Inden for 1 år	625.421	613.745
	<b>14.206.662</b>	<b>14.820.407</b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Anden gæld</b>		
Mellem 1 og 5 år	51.605	429.605
Langfristet del	<u>51.605</u>	<u>429.605</u>
Inden for 1 år	378.000	378.000
Øvrig kortfristet gæld	2.698.809	2.664.173
Kortfristet del	<u>3.076.809</u>	<u>3.042.173</u>
	<b><u>3.128.414</u></b>	<b><u>3.471.778</u></b>

## 12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-641.440	-502.331
Finansielle omkostninger	1.059.978	1.862.824
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.276.862	965.373
Skat af årets resultat	1.009.272	-3.976.690
	<b><u>2.704.672</u></b>	<b><u>-1.650.824</u></b>

## 13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.429.370	-811.637
Ændring i tilgodehavender	1.210.953	-2.892.576
Ændring i leverandører m.v.	1.568.428	-388.364
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-61.412
	<b><u>350.011</u></b>	<b><u>-4.153.989</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	12.679.966	12.683.333
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	12.679.966	12.683.333
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	146.380	186.960
Mellem 1 og 5 år	84.230	308.391
	<u><b>230.610</b></u>	<u><b>495.351</b></u>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		

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

## 15 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Tømmergaarden Holding ApS  
K.K. Hansen Holding ApS  
Klaus Krog Hansen

Hovedaktionær  
Hovedanpartshaver i Tømmergaarden Holding ApS  
Hovedanpartshaver i K.K. Hansen Holding ApS

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

#### Navn

---

K.K. Hansen Holding ApS

Tømmergaarden Holding ApS

#### Hjemsted

---

Morsø

Morsø

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tømmergaarden Gjern A/S for 2016 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 2016 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

## **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 lønafhengige omkostninger.



# Noter, regnskabspraksis

## 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.

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

### 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.

# Noter, regnskabspraksis

## 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

# Noter, regnskabspraksis

## 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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 fratrukket 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.

## Noter, regnskabspraksis

### 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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$