



TØMMERGAARDEN

Tømmergaarden A/S

Soltoften 3, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 19 42 06 04

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 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

Klaus Krog Hansen
adm. direktør

Mogens Holst
direktør

Bestyrelse

Mogens Ringgaard
formand

Michael Buhl

Klaus Krog Hansen

Niels Henrik Bornerup

Peter Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tømmergaarden 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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 A/S
Soltoften 3
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 96702100
Telefax: 96702101
E-mail: nykoebing@tmg.dk
Hjemmeside: www.tmg.dk

CVR-nr.: 19 42 06 04
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Mogens Ringgaard, formand
Michael Buhl
Klaus Krog Hansen
Niels Henrik Bornerup
Peter Christensen

Direktion

Klaus Krog Hansen
Mogens Holst

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Algade 2
7900 Nykøbing Mors

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	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	825.033	365.756	352.493	360.999	370.270
Bruttofortjeneste	162.499	74.091	69.301	66.185	72.800
Resultat før finansielle poster	23.485	10.833	9.564	7.204	11.117
Resultat af finansielle poster	-2.800	-1.860	-2.186	-2.823	-2.860
Årets resultat før skat	20.685	8.972	7.379	4.381	8.257
Årets resultat	15.870	6.872	5.572	3.256	6.199
Balance					
Balancesum	404.224	214.318	201.801	198.084	210.339
Egenkapital	126.837	74.402	75.850	71.493	67.900
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	59.170	8.261	-2.228	21.935	16.276
- investeringsaktivitet	-5.466	-4.197	-3.902	-1.815	-4.774
- finansieringsaktivitet	-6.821	-14.056	-17.805	-9.028	-5.231
Årets forskydning i likvider	46.883	-9.993	-13.126	-1.815	-4.774
Antal medarbejdere	352	167	160	153	157
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,7%	20,3%	19,7%	18,3%	19,7%
Overskudsgrad	2,8%	3,0%	2,7%	2,0%	3,0%
Afkastningsgrad	5,8%	5,1%	4,7%	3,6%	5,3%
Soliditetsgrad	31,4%	34,7%	37,6%	36,1%	32,3%
Forrentning af egenkapital	15,8%	9,1%	7,6%	4,7%	9,5%

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

Selskabet er med virkning fra 1. januar 2016 fusioneret med Ceste Træ A/S, ligesom der er foretaget tilkøb af XL-Byg Viborg pr. samme dato.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 15.869.990, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 126.837.124.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet er med virkning fra 1. januar 2016 fusioneret med Ceste Træ A/S, ligesom der er foretaget tilkøb af XL-Byg Viborg pr. samme dato.

Kapitalberedskabet

Selskabets kapitalberedskab vurderes at være tilstrækkeligt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Såvel virksomhedens 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 virksomhedens 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 fokus på selskabets miljøforhold, herunder udledninger og forbrug af ressourcer.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Selskabet har fastsat et måltal for repræsentation i selskabets bestyrelse samt en politik for den kønsmæssige fordeling i selskabets øvrige ledelsesniveauer. Det er målsætningen, at ca. 25% af bestyrelsens medlemmer skal udgøres af kvinder senest i 2020. På nuværende tidspunkt er der ikke kvindelige medlemmer i bestyrelsen. Bestyrelsen vil primært blive sammensat ud fra erfaring og kompetencer.

Selskabets politik for den kønsmæssige fordeling i selskabets øvrige ledelsesniveauer omfatter et overordnet ønske om 20% kvindelige ledere.

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 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
Nettoomsætning		825.033.257	365.755.933
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-617.315.812	-273.757.739
Andre eksterne omkostninger		-45.218.336	-17.907.316
Bruttoresultat		162.499.109	74.090.878
Personaleomkostninger	1	-129.667.346	-56.455.827
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-9.346.613	-6.802.300
Resultat før finansielle poster		23.485.150	10.832.751
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	74.814	0
Finansielle indtægter	4	5.596.203	2.084.635
Finansielle omkostninger	5	-8.471.163	-3.945.079
Resultat før skat		20.685.004	8.972.307
Skat af årets resultat	6	-4.815.014	-2.100.452
Årets resultat		15.869.990	6.871.855

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
Overført resultat		15.869.990	-3.128.145
		15.869.990	6.871.855

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	467.141
Erhvervede licenser		0	288.889
Goodwill		0	266.667
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	1.022.697
Grunde og bygninger		113.929.915	47.529.379
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.262.212	6.576.119
Indretning af lejede lokaler		0	22.564
Materielle anlægsaktiver	8	123.192.127	54.128.062
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	4.672.814	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	1.796.588	1.003.480
Finansielle anlægsaktiver		6.469.402	1.003.480
Anlægsaktiver		129.661.529	56.154.239
Varebeholdninger	11	155.999.915	80.174.153
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.203.874	39.741.724
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		505.865	9.713.676
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.985.418
Andre tilgodehavender		35.740.700	26.465.808
Tilgodehavender		115.450.439	77.906.626
Likvide beholdninger		3.112.240	83.025
Omsætningsaktiver		274.562.594	158.163.804
Aktiver		404.224.123	214.318.043

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		2.054.795	1.500.000
Overført resultat		124.782.329	62.902.192
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
Egenkapital		126.837.124	74.402.192
Hensættelse til udskudt skat	12	1.289.000	538.000
Hensatte forpligtelser		1.289.000	538.000
Gæld til realkreditinstitutter		74.481.614	39.329.655
Langfristede gældsforpligtelser	13	74.481.614	39.329.655
Gæld til realkreditinstitutter	13	7.215.180	4.400.210
Kreditinstitutter		81.527.778	50.901.114
Leverandører af varer og tjenesteydelser		57.356.390	24.270.275
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.884.344	314.297
Gæld til associerede virksomheder		9.893.526	21.878
Anden gæld		27.739.167	20.140.422
Kortfristede gældsforpligtelser		201.616.385	100.048.196
Gældsforpligtelser		276.097.999	139.377.851
Passiver		404.224.123	214.318.043
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
2016				
Egenkapital 1. januar	1.500.000	62.902.192	10.000.000	74.402.192
Kontant kapitalforhøjelse	554.795	53.244.563	0	53.799.358
Betalt ordinært udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	4.403.791	0	4.403.791
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-3.103.220	0	-3.103.220
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-286.126	0	-286.126
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-10.625.885	0	-10.625.885
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	2.377.024	0	2.377.024
Årets resultat	0	15.869.990	0	15.869.990
Egenkapital 31. december	2.054.795	124.782.329	0	126.837.124
2015				
Egenkapital 1. januar	1.500.000	64.350.244	10.000.000	75.850.244
Betalt ordinært udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	6.599.991	0	6.599.991
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-4.403.791	0	-4.403.791
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-516.107	0	-516.107
Årets resultat	0	-3.128.145	10.000.000	6.871.855
Egenkapital 31. december	1.500.000	62.902.192	10.000.000	74.402.192

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		15.869.990	6.871.855
Reguleringer	14	16.961.773	10.763.196
Ændring i driftskapital	15	33.333.460	-4.866.569
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		66.165.223	12.768.482
Renteindbetalinger og lignende		5.596.202	2.084.533
Renteudbetalinger og lignende		-8.471.163	-3.955.909
Pengestrømme fra ordinær drift		63.290.262	10.897.106
Betalt selskabsskat		-4.120.512	-2.636.559
Pengestrømme fra driftsaktivitet		59.169.750	8.260.547
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-400.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.678.179	-4.281.708
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-4.715.000	-74.000
Salg af materielle anlægsaktiver		5.927.599	558.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.465.580	-4.197.208
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-5.305.326	-4.379.474
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-229.146	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-11.709.597	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		17.570.047	314.297
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	9.213
Betalt udbytte		-10.000.000	-10.000.000
Andre reguleringer		2.852.584	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.821.438	-14.055.964
Ændring i likvider		46.882.732	-9.992.625
Likvider 1. januar		-50.818.089	-40.825.567
Likvider ved fusion		-74.447.060	103
Likvider 31. december		-78.382.417	-50.818.089
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.112.240	83.025
Kassekredit		-81.494.657	-50.901.114
Likvider 31. december		-78.382.417	-50.818.089

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	117.071.578	50.858.089
Pensioner	9.202.723	4.260.187
Andre omkostninger til social sikring	3.230.540	1.252.538
Andre personaleomkostninger	162.505	85.013
	129.667.346	56.455.827
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.614.652	2.507.496
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	352	167
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.439.369	1.383.111
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	8.105.044	5.613.586
Gevinst og tab ved afhændelse	-197.800	-194.397
	9.346.613	6.802.300
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	539.370	0
Afskrivning af goodwill	-464.556	0
	74.814	0
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	7.753	454.726
Renteindtægter associerede virksomheder	1.489.647	0
Andre finansielle indtægter	3.864.860	1.629.909
Vautakursgevinster	233.943	0
	5.596.203	2.084.635

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK	
5 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	405.825	0	
Andre finansielle omkostninger	7.880.679	3.945.079	
Valutakurstab	184.659	0	
	8.471.163	3.945.079	
6 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	4.120.512	2.636.559	
Årets udskudte skat	-1.396.396	-20.000	
	2.724.116	2.616.559	
der fordeler sig således:			
Skat af årets resultat	4.815.014	2.100.452	
Skat af egenkapitalbevægelser	-2.090.898	516.107	
	2.724.116	2.616.559	
7 Immaterielle anlægsaktiver			
	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.355.141	400.000	4.000.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.250.000	0	0
Kostpris 31. december	3.605.141	400.000	4.000.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.888.000	111.111	3.733.333
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	833.328	0	0
Årets afskrivninger	883.813	288.889	266.667
Ned- og afskrivninger 31. december	3.605.141	400.000	4.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0
Afskrives over	5 år	1-3 år	5 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	96.507.361	25.256.999	338.459
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	133.093.278	45.016.848	0
Tilgang i årets løb	3.382.672	3.295.208	0
Afgang i årets løb	-7.366.193	-5.711.654	0
Kostpris 31. december	<u>225.617.118</u>	<u>67.857.401</u>	<u>338.459</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	48.977.982	18.680.880	315.895
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	59.721.182	42.167.917	0
Årets afskrivninger	5.658.258	2.424.222	22.564
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.670.219	-4.677.830	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>111.687.203</u>	<u>58.595.189</u>	<u>338.459</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>113.929.915</u>	<u>9.262.212</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5 år</u>

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 DKK	2015 DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	4.598.000	0
Kostpris 31. december	<u>4.598.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultat	539.370	0
Afskrivning på goodwill	-464.556	0
Værdireguleringer 31. december	<u>74.814</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.672.814</u>	<u>0</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.858.226</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dragstrup					
Cementstøberi ApS Morsø		DKK 500.000	100%	2.814.588	539.370

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piner og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	1.003.480
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	676.108
Tilgang i årets løb	117.000
Kostpris 31. december	1.796.588
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.796.588

11 Varebeholdninger

	2016 DKK	2015 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	155.999.915	80.174.153
	155.999.915	80.174.153

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	538.000	558.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.396.396	-20.000
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	2.147.396	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.289.000	538.000

Noter til årsregnskabet

13 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:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	45.397.649	21.641.618
Mellem 1 og 5 år	29.083.965	17.688.037
Langfristet del	<u>74.481.614</u>	<u>39.329.655</u>
Inden for 1 år	<u>7.215.180</u>	<u>4.400.210</u>
	<u>81.696.794</u>	<u>43.729.865</u>

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-5.596.203	-2.084.635
Finansielle omkostninger	8.471.163	3.945.079
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	9.346.613	6.802.300
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-74.814	0
Skat af årets resultat	<u>4.815.014</u>	<u>2.100.452</u>
	<u>16.961.773</u>	<u>10.763.196</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.840.824	-4.284.719
Ændring i tilgodehavender	24.645.227	-10.833.234
Ændring i leverandører m.v.	9.228.486	8.055.184
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	<u>1.300.571</u>	<u>2.196.200</u>
	<u>33.333.460</u>	<u>-4.866.569</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	113.929.915	47.529.379
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	676.654	83.464
Mellem 1 og 5 år	1.108.405	0
Efter 5 år	262.400	0
	2.047.459	83.464
Lejeforpligtelser it-system i uopsigelighedsperiode på 6 måneder	1.175.000	360.000
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelighedsperiode på 12 måneder	222.920	222.920
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelighedsperiode på 60 måneder	3.550.000	0

Andre 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

17 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

18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers
Andre ydelser

2016
DKK

2015
DKK

279.700

277.550

265.600

168.250

545.300

445.800

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tømmergaarden A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Tømmergaarden Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Noter, regnskabspraksis

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.

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta 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 finansiell 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.

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.

Noter, regnskabspraksis

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 indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

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 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Noter, regnskabspraksis

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

Immaterielle anlægsaktiver

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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 1-3 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	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer og indeståender.

Varebeholdninger

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

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 salgpris.

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.

Noter, regnskabspraksis

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.

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 nominal 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.

Noter, regnskabspraksis

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$