



TØMMERGAARDEN

Tømmergaarden Nykøbing Mors A/S

Soltoften 3, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 19 42 06 04

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

Mogens Ringgaard
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 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Tømmergaarden Nykøbing Mors 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

Klaus Krog Hansen
adm. direktør

Mogens Holst
direktør

Bestyrelse

Mogens Ringgaard
formand

Michael Buhl

Klaus Krog Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Tømmergaarden Nykøbing Mors A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Tømmergaarden Nykøbing Mors 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 Nykøbing Mors 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

Direktion

Klaus Krog Hansen
Mogens Holst

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	365.756	352.493	360.999	370.270	363.267
Bruttofortjeneste	74.091	69.301	66.185	72.800	71.196
Resultat før finansielle poster	10.833	9.564	7.204	11.117	10.531
Resultat af finansielle poster	-1.860	-2.186	-2.823	-2.860	-2.724
Årets resultat	6.872	5.572	3.256	6.199	5.826
Balance					
Balancesum	214.318	201.801	198.084	210.339	211.725
Egenkapital	74.402	75.850	71.493	67.900	62.809
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.261	-2.228	21.935	16.276	-8.689
- investeringsaktivitet	-4.197	-3.902	-1.815	-4.774	-11.451
- finansieringsaktivitet	-14.056	-17.805	-9.028	-5.231	2.213
Årets forskydning i likvider	-9.993	-23.935	11.092	6.271	-17.927
Antal medarbejdere	167	160	153	157	157
Nøgletal i %					
Bruttomargin	20,3%	19,7%	18,3%	19,7%	19,6%
Overskudsgrad	3,0%	2,7%	2,0%	3,0%	2,9%
Afkastningsgrad	5,1%	4,7%	3,6%	5,3%	5,0%
Soliditetsgrad	34,7%	37,6%	36,1%	32,3%	29,7%
Forrentning af egenkapital	9,1%	7,6%	4,7%	9,5%	9,1%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Tømmergaarden Nykøbing Mors A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 6.871.855, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 74.402.192.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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.

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.

Ledelsesberetning

Andel af det underrepræsenterede køn

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 2017. 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 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 købt XL-Byg Viborg.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		365.755.933	352.492.772
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-273.757.739	-264.434.248
Andre eksterne omkostninger		-17.907.316	-18.757.559
Bruttoresultat		74.090.878	69.300.965
Personaleomkostninger	1	-56.455.827	-53.724.807
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-6.802.300	-6.011.841
Resultat før finansielle poster		10.832.751	9.564.317
Finansielle indtægter	3	2.084.635	1.692.246
Finansielle omkostninger	4	-3.945.079	-3.877.816
Resultat før skat		8.972.307	7.378.747
Skat af årets resultat	5	-2.100.452	-1.806.359
Årets resultat		6.871.855	5.572.388

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000
Overført resultat	-3.128.145	-4.427.612
	6.871.855	5.572.388

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		467.141	939.141
Erhvervede licenser		288.889	0
Goodwill		266.667	1.066.667
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.022.697	2.005.808
Grunde og bygninger		47.529.379	50.612.935
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.576.119	5.120.853
Indretning af lejede lokaler		22.564	90.256
Materielle anlægsaktiver	7	54.128.062	55.824.044
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.003.480	929.480
Finansielle anlægsaktiver	8	1.003.480	929.480
Anlægsaktiver		56.154.239	58.759.332
Varebeholdninger	9	80.174.153	75.889.434
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.741.724	34.470.073
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.713.676	9.299.491
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.985.418	0
Andre tilgodehavender		26.465.808	23.303.828
Tilgodehavender		77.906.626	67.073.392
Likvide beholdninger		83.025	78.472
Omsætningsaktiver		158.163.804	143.041.298
Aktiver		214.318.043	201.800.630

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		62.902.192	64.350.244
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000
Egenkapital	10	74.402.192	75.850.244
Hensættelse til udskudt skat	11	538.000	558.000
Hensatte forpligtelser		538.000	558.000
Gæld til realkreditinstitutter		39.329.655	43.760.089
Anden gæld		0	467.141
Langfristede gældsforpligtelser	12	39.329.655	44.227.230
Gæld til realkreditinstitutter	12	4.400.210	4.349.248
Kreditinstitutter		50.901.114	40.904.038
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.270.275	15.160.104
Gæld til tilknyttede virksomheder		314.297	0
Gæld til associerede virksomheder		21.878	12.665
Anden gæld		20.140.422	20.739.101
Kortfristede gældsforpligtelser		100.048.196	81.165.156
Gældsforpligtelser		139.377.851	125.392.386
Passiver		214.318.043	201.800.630
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
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
2014				
Egenkapital 1. januar	1.500.000	68.492.672	1.500.000	71.492.672
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	6.977.718	0	6.977.718
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-6.599.991	0	-6.599.991
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-92.543	0	-92.543
Årets resultat	0	-4.427.612	10.000.000	5.572.388
Egenkapital 31. december	1.500.000	64.350.244	10.000.000	75.850.244

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		6.871.855	5.572.388
Reguleringer	16	10.763.196	10.003.770
Ændring i driftskapital	17	-4.747.316	-13.188.815
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.887.735	2.387.343
Renteindbetalinger og lignende		1.965.383	1.692.246
Renteudbetalinger og lignende		-3.955.909	-3.866.985
Pengestrømme fra ordinær drift		10.897.209	212.604
Betalt selskabsskat		-2.636.559	-2.440.902
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.260.650	-2.228.298
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-400.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.281.708	-4.612.303
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-74.000	-21.000
Salg af materielle anlægsaktiver		558.500	659.215
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	72.461
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.197.208	-3.901.627
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.379.474	-4.330.760
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		314.297	-11.979.493
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		9.213	5.205
Betalt udbytte		-10.000.000	-1.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-14.055.964	-17.805.048
Ændring i likvider		-9.992.522	-23.934.973
Likvider 1. januar		-40.825.567	-16.890.594
Likvider 31. december		-50.818.089	-40.825.567
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		83.025	78.472
Kassekredit		-50.901.114	-40.904.039
Likvider 31. december		-50.818.089	-40.825.567

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	50.858.089	48.300.628
Pensioner	4.260.187	4.132.776
Andre omkostninger til social sikring	1.252.538	1.236.529
Andre personaleomkostninger	85.013	54.874
	<u>56.455.827</u>	<u>53.724.807</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.507.496</u>	<u>2.716.952</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>167</u>	<u>160</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.383.111	1.272.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.613.586	5.256.431
Gevinst og tab ved afhændelse	-194.397	-516.590
	<u>6.802.300</u>	<u>6.011.841</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	454.726	102.811
Andre finansielle indtægter	1.629.909	1.589.435
	<u>2.084.635</u>	<u>1.692.246</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	3.945.079	3.877.737
Valutakurstab	0	79
	<u>3.945.079</u>	<u>3.877.816</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.636.559	2.440.902
Årets udskudte skat	-20.000	-542.000
	2.616.559	1.898.902
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	2.100.452	1.806.359
Skat af egenkapitalbevægelser	516.107	92.543
	2.616.559	1.898.902

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.355.141	0	4.000.000
Tilgang i årets løb	0	400.000	0
Kostpris 31. december	2.355.141	400.000	4.000.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.416.000	0	2.933.333
Årets afskrivninger	472.000	111.111	800.000
Ned- og afskrivninger 31. december	1.888.000	111.111	3.733.333
Regnskabsmæssig værdi 31. december	467.141	288.889	266.667
Afskrives over	5 år	3 år	5 år

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	95.816.002	23.365.768	338.459
Tilgang i årets løb	691.359	3.590.348	0
Afgang i årets løb	0	-1.699.117	0
Kostpris 31. december	96.507.361	25.256.999	338.459

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Ned- og afskrivninger 1. januar	45.203.067	18.244.915	248.203
Årets afskrivninger	3.774.915	1.770.978	67.692
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.335.013	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>48.977.982</u>	<u>18.680.880</u>	<u>315.895</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>47.529.379</u>	<u>6.576.119</u>	<u>22.564</u>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5 år</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 53.063.400.

8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piner og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	929.480
Tilgang i årets løb	<u>74.000</u>
Kostpris 31. december	<u>1.003.480</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.003.480</u>

9 Varebeholdninger

	2015 DKK	2014 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	<u>80.174.153</u>	<u>75.889.434</u>
	<u>80.174.153</u>	<u>75.889.434</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2015	2014
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	-130.000	-153.000
Materielle anlægsaktiver	1.216.000	1.365.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-324.000	-366.000
Låneomkostninger	-147.000	-170.000
Andre tilgodehavender	42.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-119.000	-118.000
	<u>538.000</u>	<u>558.000</u>

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

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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	21.641.618	26.199.944
Mellem 1 og 5 år	17.688.037	17.560.145
Langfristet del	<u>39.329.655</u>	<u>43.760.089</u>
Inden for 1 år	4.400.210	4.349.248
	<u>43.729.865</u>	<u>48.109.337</u>

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2015	2014
	DKK	DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	0	467.141
Langfristet del	0	467.141
Inden for 1 år	467.141	472.000
Øvrig kortfristet gæld	19.673.281	20.267.101
Kortfristet del	20.140.422	20.739.101
	20.140.422	21.206.242

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	83.464	0
	83.464	0

Lejeforpligtelser it-system i uopsigelsesperiode på 6 måneder	360.000	360.000
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelsesperiode på 12 måneder	222.920	222.920

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	47.529.379	50.612.935
---	------------	------------

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

	2015	2014
	DKK	DKK
14 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	277.550	274.550
Andre ydelser	168.250	90.250
	445.800	364.800

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

Hovedaktionær
Tilknyttet virksomhed
Bestyrelsesmedlem

Øvrige nærtstående parter

Mogens Ringgaard
Michael Buhl
Dragstrup Cementstøberi ApS
Tømmergaarden Gjern A/S
Thyholms Tømmerhandel A/S
Camola Holding ApS
M. H. Holding ApS

Bestyrelsesformand
Bestyrelsesmedlem
Tilknyttet virksomhed
Tilknyttet virksomhed
Associeret virksomhed
Associeret virksomhed
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.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

Tømmergaarden Holding ApS

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Tømmergaarden Holding ApS.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.084.635	-1.692.246
Finansielle omkostninger	3.945.079	3.877.816
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	6.802.300	6.011.841
Skat af årets resultat	2.100.452	1.806.359
	<u>10.763.196</u>	<u>10.003.770</u>

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.284.719	1.134.166
Ændring i tilgodehavender	-10.713.981	-6.994.401
Ændring i leverandører m.v.	8.055.184	-7.706.307
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	2.196.200	377.727
	<u>-4.747.316</u>	<u>-13.188.815</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tømmergaarden Nykøbing Mors A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Ledelsen har besluttet at ændre opstillingsform til artsopdelt. Der er i forbindelse hermed foretaget korrektion af sammenligningstal, herunder hoved- og nøgletal.

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.

Regnskabspraksis

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

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.

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 afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede 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 afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede 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.

Regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning 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.

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 5 år.

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

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede licenser afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 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.

Regnskabspraksis

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 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.

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 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.

Regnskabspraksis

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