



TØMMERGAARDEN

Tømmergaarden A/S

Soltoften 3, 7900 Nykøbing M

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 19 42 06 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /3 2019

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 7. marts 2019

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Tømmergaarden A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 7. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne24813

Martin Olesen Furbo
statsautoriseret revisor
mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tømmergaarden A/S
Soltoften 3
7900 Nykøbing M

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
Toldbod Plads 1
9000 Aalborg

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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.112.949	867.007	825.033	365.756	352.493
Bruttofortjeneste	217.399	170.969	162.767	74.091	69.301
Resultat før finansielle poster	50.890	31.410	23.485	10.833	9.564
Resultat af finansielle poster	1.206	-2.748	-2.800	-1.860	-2.186
Årets resultat før skat	52.096	28.662	20.685	8.972	7.379
Årets resultat	37.792	22.152	15.870	6.872	5.572
Balance					
Balancesum	503.780	417.437	404.224	214.318	201.801
Egenkapital	198.530	150.902	126.837	74.402	75.850
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	16.230	29.222	59.087	8.261	-2.228
- investeringsaktivitet	-32.632	-11.459	-5.466	-4.197	-3.902
- finansieringsaktivitet	33.517	-31.897	-6.821	-14.056	-17.805
Årets forskydning i likvider	17.115	-14.134	46.800	-9.992	-23.935
Antal medarbejdere	399	350	352	167	160
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,5%	19,7%	19,7%	20,3%	19,7%
Overskudsgrad	4,6%	3,6%	2,8%	3,0%	2,7%
Afkastningsgrad	10,1%	7,5%	5,8%	5,1%	4,7%
Soliditetsgrad	39,4%	36,1%	31,4%	34,7%	37,6%
Forrentning af egenkapital	21,6%	16,0%	15,8%	9,1%	7,6%

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. Endvidere er selskabet med virkning fra 1. januar 2018 fusioneret med Tømmergaarden Gjern A/S.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 37.791.509, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 198.530.435.

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 forventes at være på samme niveau for det kommende regnskabsår, mens indtjeningen som følge af konkurrencesituationen forventes at være faldende.

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 selskabets politik at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på alle ledelsesniveauer.

Det er målsætningen, at der senest i 2020 skal være 1 kvinde blandt selskabets bestyrelsesmedlemmer. På nuværende tidspunkt er der ikke kvindelige medlemmer i bestyrelsen, idet det desværre endnu ikke har været muligt at finde egnede kandidater. Selskabet arbejder dog løbende på at finde kvindelige kandidater i selskabets netværk, som besidder de rette erfaringer og kompetencer, hvilket i henhold til selskabets politik er de væsentligste faktorer for bestyrelsesvalget.

Kvinder er aktuelt underrepræsenteret i selskabets øvrige ledelsesniveauer, men selskabets politik omfatter et ønske om flere kvindelige ledere.

Selskabet arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i selskabets øvrige ledelsesniveauer. Det sker, dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere, dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Der gives således ledende medarbejdere mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk med henblik på kompetence- og karriereudvikling, ligesom ledende medarbejdere tilbydes relevant efteruddannelse.

Selskabets primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog målsætningen at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

Selskabet har i løbet af året opfordret kvindelige kandidater til at søge videreuddannelse, som styrker deres ledelsesmæssige kompetencer, således at de på sigt kan indgå i selskabets øvrige ledelsesniveauer.

På baggrund af de iværksatte tiltag og arbejdet med udvikling af ledende medarbejdere er det bestyrelsens forventning, at også andelen af kvinder i selskabets øvrige ledelsesniveauer øges i de kommende år.

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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018 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	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning		1.112.949.317	867.006.816
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-834.748.839	-645.603.924
Andre eksterne omkostninger		-60.801.396	-50.433.549
Bruttoresultat		217.399.082	170.969.343
Personaleomkostninger	1	-153.326.783	-131.563.588
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-13.182.413	-7.995.934
Resultat før finansielle poster		50.889.886	31.409.821
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	370.204	91.351
Finansielle indtægter	4	4.815.393	3.650.497
Finansielle omkostninger	5	-3.979.371	-6.489.933
Resultat før skat		52.096.112	28.661.736
Skat af årets resultat	6	-14.304.603	-6.509.357
Årets resultat		37.791.509	22.152.379

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		9.815.445	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	9.815.445	0
Grunde og bygninger		116.881.750	111.446.189
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.270.205	15.731.793
Materielle anlægsaktiver	8	137.151.955	127.177.982
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	3.884.369	4.014.165
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	2.183.588	2.023.588
Finansielle anlægsaktiver		6.067.957	6.037.753
Anlægsaktiver		153.035.357	133.215.735
Varebeholdninger	11	192.236.316	161.874.233
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		103.262.085	82.487.858
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.999.763
Andre tilgodehavender		54.151.224	36.927.277
Tilgodehavender		157.413.309	121.414.898
Likvide beholdninger		1.095.232	932.369
Omsætningsaktiver		350.744.857	284.221.500
Aktiver		503.780.214	417.437.235

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		2.154.795	2.054.795
Overført resultat		171.375.640	148.846.866
Foreslået udbytte for regnskabsåret		25.000.000	0
Egenkapital		198.530.435	150.901.661
Hensættelse til udskudt skat	13	2.927.000	2.103.000
Hensatte forpligtelser		2.927.000	2.103.000
Gæld til realkreditinstitutter		89.447.457	67.851.513
Langfristede gældsforpligtelser	14	89.447.457	67.851.513
Gæld til realkreditinstitutter	14	8.127.995	6.773.481
Kreditinstitutter		76.496.724	93.449.219
Leverandører af varer og tjenesteydelser		99.666.952	71.849.905
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.552.185	2.985.467
Anden gæld	15	25.031.466	21.522.989
Kortfristede gældsforpligtelser		212.875.322	196.581.061
Gældsforpligtelser		302.322.779	264.432.574
Passiver		503.780.214	417.437.235
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18		
Nærtstående parter	19		
Anvendt regnskabspraksis	20		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2018					
Egenkapital 1. januar	2.054.795	0	148.846.866	0	150.901.661
Kontant kapitalforhøjelse	100.000	34.900.000	0	0	35.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-25.000.000	0	-25.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	650.607	0	650.607
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-859.241	0	-859.241
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	45.899	0	45.899
Årets resultat	0	0	12.791.509	25.000.000	37.791.509
Overført fra overkurs ved emission	0	-34.900.000	34.900.000	0	0
Egenkapital 31. december	2.154.795	0	171.375.640	25.000.000	198.530.435
2017					
Egenkapital 1. januar	2.054.795	0	124.782.329	0	126.837.124
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	3.103.220	0	3.103.220
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-650.607	0	-650.607
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-540.455	0	-540.455
Årets resultat	0	0	22.152.379	0	22.152.379
Egenkapital 31. december	2.054.795	0	148.846.866	0	150.901.661

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		37.791.509	22.152.379
Reguleringer	16	26.280.790	17.253.376
Ændring i driftskapital	17	-35.243.606	-1.108.825
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		28.828.693	38.296.930
Renteindbetalinger og lignende		4.815.393	3.650.497
Renteudbetalinger og lignende		-3.979.368	-6.489.933
Pengestrømme fra ordinær drift		29.664.718	35.457.494
Betalt selskabsskat		-13.434.704	-6.235.812
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.230.014	29.221.682
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-12.269.306	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-22.335.435	-13.080.453
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-160.000	-227.000
Salg af materielle anlægsaktiver		1.632.908	1.098.665
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		500.000	750.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-32.631.833	-11.458.788
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.872.542	-12.817.802
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-33.122
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-14.898.877
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-9.893.526
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		26.823.000	5.746.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		566.718	0
Kontant kapitalforhøjelse		35.000.000	0
Betalt udbytte		-25.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		33.517.176	-31.897.327
Ændring i likvider		17.115.357	-14.134.433
Likvider 1. januar		-92.516.850	-78.382.417
Likvider 31. december		-75.401.493	-92.516.850
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.095.232	932.369
Kassekredit		-76.496.725	-93.449.219
Likvider 31. december		-75.401.493	-92.516.850

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	139.205.170	119.507.973
Pensioner	10.795.269	8.928.313
Andre omkostninger til social sikring	3.111.075	2.911.148
Andre personaleomkostninger	215.269	216.154
	153.326.783	131.563.588
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.677.712	2.831.509
Bestyrelse	180.000	180.000
	2.857.712	3.011.509
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	399	350
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.453.861	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	10.848.273	8.420.871
Gevinst og tab ved afhændelse	-119.721	-424.937
	13.182.413	7.995.934
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	834.760	555.907
Afskrivning af goodwill	-464.556	-464.556
	370.204	91.351
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.348	15.115
Andre finansielle indtægter	4.814.045	3.635.382
	4.815.393	3.650.497

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	245.217
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	36.722
Andre finansielle omkostninger	3.973.706	6.203.087
Valutakurstab	5.665	4.907
	3.979.371	6.489.933
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	11.792.704	6.235.812
Årets udskudte skat	2.466.000	814.000
	14.258.704	7.049.812
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	14.304.603	6.509.357
Skat af egenkapitalbevægelser	-45.899	540.455
	14.258.704	7.049.812
7 Immaterielle anlægsaktiver		Goodwill DKK
Kostpris 1. januar		0
Tilgang i årets løb		12.269.306
Kostpris 31. december		12.269.306
Ned- og afskrivninger 1. januar		0
Årets afskrivninger		2.453.861
Ned- og afskrivninger 31. december		2.453.861
Regnskabsmæssig værdi 31. december		9.815.445
Afskrives over		5 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	228.450.855	44.858.338
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	32.601.337	4.911.002
Tilgang i årets løb	100.000	6.848.979
Afgang i årets løb	-1.417.500	-5.604.130
Kostpris 31. december	<u>259.734.692</u>	<u>51.014.189</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	117.004.666	29.126.545
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	19.630.533	2.495.352
Årets afskrivninger	6.699.959	4.148.314
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-482.216	-5.026.227
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>142.852.942</u>	<u>30.743.984</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>116.881.750</u>	<u>20.270.205</u>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-8 år</u>
	2018 DKK	2017 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	<u>4.598.000</u>	<u>4.598.000</u>
Kostpris 31. december	<u>4.598.000</u>	<u>4.598.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-583.835	74.814
Årets resultat	834.760	555.907
Udbytte til moderselskabet	-500.000	-750.000
Afskrivning på goodwill	-464.556	-464.556
Værdireguleringer 31. december	<u>-713.631</u>	<u>-583.835</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.884.369</u>	<u>4.014.165</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>929.114</u>	<u>1.393.670</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%	2.955.255	834.760

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piner og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	2.023.588
Tilgang i årets løb	160.000
Kostpris 31. december	2.183.588
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.183.588

11 Varebeholdninger

	2018 DKK	2017 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	192.236.316	161.874.233
	192.236.316	161.874.233

12 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	25.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	25.000.000	0
Overført resultat	-12.208.491	22.152.379
	37.791.509	22.152.379
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	0	25.000.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.103.000	1.289.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.466.000	814.000
Tilgang ved fusion	-1.642.000	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>2.927.000</u>	<u>2.103.000</u>

14 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>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	57.874.551	41.026.128
Mellem 1 og 5 år	31.572.906	26.825.385
Langfristet del	89.447.457	67.851.513
Inden for 1 år	8.127.995	6.773.481
	<u>97.575.452</u>	<u>74.624.994</u>

Noter til årsregnskabet

15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Forpligtelser	859.241	650.606

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede kassekreditter. Aftalerne har en løbetid på 120 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3 mdr. med en fast rente på 1,35% på TDKK 15.000 af kassekreditterne. Dagsværdien af renteswaps udgør på balancedagen TDKK -859.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Finansielle indtægter	-4.815.393	-3.650.497
Finansielle omkostninger	3.979.371	6.489.933
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	13.182.413	7.995.934
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-370.204	-91.351
Skat af årets resultat	14.304.603	6.509.357
	<u>26.280.790</u>	<u>17.253.376</u>

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-30.362.084	-5.874.317
Ændring i tilgodehavender	-35.998.412	-5.964.459
Ændring i leverandører m.v.	31.325.524	8.277.338
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-208.634	2.452.613
	<u>-35.243.606</u>	<u>-1.108.825</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	116.881.750	111.446.189
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	12.331.336	0
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	328.644	421.257
Mellem 1 og 5 år	741.290	1.010.548
	<u>1.069.934</u>	<u>1.431.805</u>
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelighedsperiode på 24 måneder	1.900.000	2.850.000
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

19 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

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

K.K. Hansen Holding ApS

Morsø

Tømmergaarden Holding ApS

Morsø

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tømmergaarden A/S for 2018 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 2018 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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Resulterer 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. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

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

Andre eksterne omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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. Selskabsskatten 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.

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:

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer 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 gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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