



TØMMERGAARDEN

Tømmergaarden A/S

Soltoften 3, 7900 Nykøbing M

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 19 42 06 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /3 2018

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 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 8. marts 2018

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Tømmergaarden A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 8. marts 2018

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
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:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	867.007	825.033	365.756	352.493	360.999
Bruttofortjeneste	170.969	162.767	74.091	69.301	66.185
Resultat før finansielle poster	31.410	23.485	10.833	9.564	7.204
Resultat af finansielle poster	-2.748	-2.800	-1.860	-2.186	-2.823
Årets resultat før skat	28.662	20.685	8.972	7.379	4.381
Årets resultat	22.152	15.870	6.872	5.572	3.256
Balance					
Balancesum	417.437	404.224	214.318	201.801	198.084
Egenkapital	150.902	126.837	74.402	75.850	71.493
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	29.222	59.087	8.261	-2.228	21.935
- investeringsaktivitet	-11.459	-5.466	-4.197	-3.902	-1.815
- finansieringsaktivitet	-31.897	-6.821	-14.056	-17.805	-9.028
Årets forskydning i likvider	-14.134	46.800	-9.992	-23.935	11.092
Antal medarbejdere	350	352	167	160	153
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,7%	19,7%	20,3%	19,7%	18,3%
Overskudsgrad	3,6%	2,8%	3,0%	2,7%	2,0%
Afkastningsgrad	7,5%	5,8%	5,1%	4,7%	3,6%
Soliditetsgrad	36,1%	31,4%	34,7%	37,6%	36,1%
Forrentning af egenkapital	16,0%	15,8%	9,1%	7,6%	4,7%

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

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 22.152.379, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 150.901.661.

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.

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

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har primo 2018 erhvervet aktiekapitalen i Tømmergaarden Gjern A/S, hvilket er finansieret gennem en kapitalforhøjelse gennemført efter regnskabsårets udløb.

Tømmergaarden A/S og Tømmergaarden Gjern A/S fusioneres med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2018 med Tømmergaarden A/S som det fortsættende selskab.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning		867.006.816	825.033.257
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-645.603.924	-617.315.812
Andre eksterne omkostninger		-50.433.549	-44.950.317
Bruttoresultat		170.969.343	162.767.128
Personaleomkostninger	1	-131.563.588	-129.935.365
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-7.995.934	-9.346.613
Resultat før finansielle poster		31.409.821	23.485.150
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	91.351	74.814
Finansielle indtægter	4	3.650.497	5.596.203
Finansielle omkostninger	5	-6.489.933	-8.471.163
Resultat før skat		28.661.736	20.685.004
Skat af årets resultat	6	-6.509.357	-4.815.014
Årets resultat		22.152.379	15.869.990

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		111.446.189	113.929.915
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.731.793	9.262.212
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	127.177.982	123.192.127
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	4.014.165	4.672.814
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	2.023.588	1.796.588
Finansielle anlægsaktiver		6.037.753	6.469.402
Anlægsaktiver		133.215.735	129.661.529
Varebeholdninger	10	161.874.233	155.999.915
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		82.487.858	79.203.874
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.999.763	505.865
Andre tilgodehavender		36.927.277	35.740.700
Tilgodehavender		121.414.898	115.450.439
Likvide beholdninger		932.369	3.112.240
Omsætningsaktiver		284.221.500	274.562.594
Aktiver		417.437.235	404.224.123

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		2.054.795	2.054.795
Overført resultat		148.846.866	124.782.329
Egenkapital		150.901.661	126.837.124
Hensættelse til udskudt skat	12	2.103.000	1.289.000
Hensatte forpligtelser		2.103.000	1.289.000
Gæld til realkreditinstitutter		67.851.513	74.481.614
Langfristede gældsforpligtelser	13	67.851.513	74.481.614
Gæld til realkreditinstitutter	13	6.773.481	7.215.180
Kreditinstitutter		93.449.219	81.527.778
Leverandører af varer og tjenesteydelser		71.849.905	57.356.390
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.985.467	17.884.344
Gæld til associerede virksomheder		0	9.893.526
Anden gæld	14	21.522.989	27.739.167
Kortfristede gældsforpligtelser		196.581.061	201.616.385
Gældsforpligtelser		264.432.574	276.097.999
Passiver		417.437.235	404.224.123
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
2017				
Egenkapital 1. januar	2.054.795	124.782.329	0	126.837.124
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	3.103.220	0	3.103.220
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-650.607	0	-650.607
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-540.455	0	-540.455
Årets resultat	0	22.152.379	0	22.152.379
Egenkapital 31. december	2.054.795	148.846.866	0	150.901.661
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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		22.152.379	15.869.990
Reguleringer	15	17.253.376	16.961.773
Ændring i driftskapital	16	-1.108.825	33.333.460
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		38.296.930	66.165.223
Renteindbetalinger og lignende		3.650.497	5.513.177
Renteudbetalinger og lignende		-6.489.933	-8.471.163
Pengestrømme fra ordinær drift		35.457.494	63.207.237
Betalt selskabsskat		-6.235.812	-4.120.512
Pengestrømme fra driftsaktivitet		29.221.682	59.086.725
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.080.453	-6.678.179
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-227.000	-4.715.000
Salg af materielle anlægsaktiver		1.098.665	5.927.599
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		750.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-11.458.788	-5.465.580
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-12.817.802	-5.305.326
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-33.122	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-229.146
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-14.898.877	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-9.893.526	-11.709.597
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		5.746.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	17.570.047
Betalt udbytte		0	-10.000.000
Andre reguleringer		0	2.852.584
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-31.897.327	-6.821.438
Ændring i likvider		-14.134.433	46.799.707
Likvider 1. januar		-78.382.417	-125.182.124
Likvider 31. december		-92.516.850	-78.382.417
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		932.369	3.112.240
Kassekredit		-93.449.219	-81.494.657
Likvider 31. december		-92.516.850	-78.382.417

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	119.507.973	117.071.578
Pensioner	8.928.313	9.202.723
Andre omkostninger til social sikring	2.911.148	3.498.559
Andre personaleomkostninger	216.154	162.505
	131.563.588	129.935.365
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.831.509	2.379.652
Bestyrelse	180.000	235.000
	3.011.509	2.614.652
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	350	352
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	1.439.369
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	8.420.871	8.105.044
Gevinst og tab ved afhændelse	-424.937	-197.800
	7.995.934	9.346.613
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	555.907	539.370
Afskrivning af goodwill	-464.556	-464.556
	91.351	74.814

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	15.115	7.753
Renteindtægter associerede virksomheder	0	1.489.647
Andre finansielle indtægter	3.635.382	3.864.860
Vautakursgevinster	0	233.943
	3.650.497	5.596.203
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	245.217	405.825
Renteomkostninger associerede virksomheder	36.722	0
Andre finansielle omkostninger	6.203.087	7.880.679
Valutakurstab	4.907	184.659
	6.489.933	8.471.163
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	6.235.812	6.497.536
Årets udskudte skat	814.000	-1.396.396
	7.049.812	5.101.140
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	6.509.357	4.815.014
Skat af egenkapitalbevægelser	540.455	286.126
	7.049.812	5.101.140

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	225.617.118	67.857.401	338.459
Tilgang i årets løb	3.805.050	9.275.403	0
Afgang i årets løb	-971.313	-32.274.466	-338.459
Kostpris 31. december	<u>228.450.855</u>	<u>44.858.338</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	111.687.203	58.595.189	338.459
Årets afskrivninger	5.888.777	2.532.164	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-571.314	-32.000.808	-338.459
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>117.004.666</u>	<u>29.126.545</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>111.446.189</u>	<u>15.731.793</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5 år</u>

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar	4.598.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>4.598.000</u>
Kostpris 31. december	<u>4.598.000</u>	<u>4.598.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	74.814	0
Årets resultat	555.907	539.370
Udbytte til moderselskabet	-750.000	0
Afskrivning på goodwill	<u>-464.556</u>	<u>-464.556</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-583.835</u>	<u>74.814</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.014.165</u>	<u>4.672.814</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.393.670</u>	<u>1.858.226</u>

Noter til årsregnskabet

8 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%	2.620.495	555.907

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piner og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	1.796.588
Tilgang i årets løb	227.000
Kostpris 31. december	2.023.588
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.023.588

10 Varebeholdninger

	2017 DKK	2016 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	161.874.233	155.999.915
	161.874.233	155.999.915

11 Resultatdisponering

Overført resultat	22.152.379	15.869.990
	22.152.379	15.869.990

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.289.000	538.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	814.000	-1.396.396
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	2.147.396
Hensættelse til udskudt skat 31. december	2.103.000	1.289.000

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:

	2017	2016
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	41.026.128	45.397.649
Mellem 1 og 5 år	26.825.385	29.083.965
Langfristet del	67.851.513	74.481.614
Inden for 1 år	6.773.481	7.215.180
	74.624.994	81.696.794

Noter til årsregnskabet

14 Afledte finansielle instrumenter

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

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Forpligtelser	650.606	3.103.220

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 -651.

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Finansielle indtægter	-3.650.497	-5.596.203
Finansielle omkostninger	6.489.933	8.471.163
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	7.995.934	9.346.613
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-91.351	-74.814
Skat af årets resultat	6.509.357	4.815.014
	<u>17.253.376</u>	<u>16.961.773</u>

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-5.874.317	-1.840.824
Ændring i tilgodehavender	-5.964.459	24.645.227
Ændring i leverandører m.v.	8.277.338	9.228.486
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	2.452.613	1.300.571
	<u>-1.108.825</u>	<u>33.333.460</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	111.446.189	113.929.915
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	421.257	676.654
Mellem 1 og 5 år	1.010.548	1.108.405
Efter 5 år	0	262.400
	<u>1.431.805</u>	<u>2.047.459</u>
Lejeforpligtelser it-system i uopsigelighedsperiode	0	1.175.000
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelighedsperiode	0	222.920
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelighedsperiode på 36 måneder	2.850.000	3.550.000

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

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

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

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

K.K. Hansen Holding ApS

Tømmergaarden Holding ApS

Hjemsted

Morsø

Morsø

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tømmergaarden A/S for 2017 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 2017 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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige 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 til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien 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 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 måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ning 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.

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".

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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