

---

# ***Tømmergaarden Holding ApS***

Soltoften 3, 7900 Nykøbing Mors

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 26 41 81 00

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

Mogens Ringgaard  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 19

Noter, regnskabspraksis 31

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Tømmergaarden Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 16. marts 2017

## Direktion

Klaus Krog Hansen

## Bestyrelse

Mogens Ringgaard  
formand

Michael Buhl

Klaus Krog Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tømmergaarden Holding ApS

## Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Tømmergaarden Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet 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 og et koncernregnskab, 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 og koncernens 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 eller koncernen, 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 og koncernens 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 og koncernens 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 og koncernen 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.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 16. marts 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen  
statsautoriseret revisor

Martin Furbo  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Tømmergaarden Holding ApS  
Soltoften 3  
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 96 70 21 00  
E-mail: nykoebing@tmg.dk  
Hjemmeside: www.tmg.dk

CVR-nr.: 26 41 81 00  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Morsø

### Bestyrelse

Mogens Ringgaard, formand  
Michael Buhl  
Klaus Krog Hansen

### Direktion

Klaus Krog Hansen

### 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

# Koncernoversigt

## Moderselskab

Tømmergaarden Holding ApS,  
Nykøbing Mors,  
Danmark  
Nom. DKK 125.000

## Konsoliderede dattervirksomheder

73% Tømmergaarden A/S,  
Nykøbing Mors,  
Danmark  
Nom. DKK 2.054.795

100%

Dragstrup Cementstøberi ApS,  
Dragstrup,  
Danmark  
Nom. DKK 500.000

75% Tømmergaarden Gjern A/S,  
Gjern,  
Danmark  
Nom. DKK 500.000

---

## Associerede virksomheder

33% Camola Holding ApS,  
Fredericia,  
Danmark  
Nom. DKK 500.000



# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	959.520	459.995	363.406	371.241	380.657
Bruttofortjeneste	187.364	91.557	71.228	68.356	75.112
Resultat før finansielle poster	29.017	16.746	10.223	7.353	11.586
Resultat af finansielle poster	4.195	-1.671	-1.396	-2.678	-2.811
Årets resultat før skat	33.212	15.075	8.827	5.353	9.162
Årets resultat	27.047	16.760	6.920	4.143	6.968
<b>Balance</b>					
Balancesum	454.316	265.621	205.812	209.165	218.608
Egenkapital	166.931	95.320	77.422	72.216	68.236
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	62.152	13.842	-6.661	21.949	16.600
- investeringsaktivitet	7.132	-5.223	-4.504	-3.046	-5.497
- finansieringsaktivitet	-17.912	9.950	-13.320	-7.692	-5.066
Årets forskydning i likvider	51.372	18.569	-13.728	-3.046	-5.497
Antal medarbejdere	395	194	163	156	160
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	19,5%	19,9%	19,6%	18,4%	19,7%
Overskudsgrad	3,0%	3,6%	2,8%	2,0%	3,0%
Afkastningsgrad	6,4%	6,3%	5,0%	3,5%	5,3%
Soliditetsgrad	36,7%	35,9%	37,6%	34,5%	31,2%
Forrentning af egenkapital	20,6%	19,4%	9,2%	5,9%	10,7%

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

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

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernen sælger trælast- og bygningsartikler samt byggemarkedsprodukter til erhvervs- og privatkunder.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 27.046.725, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 166.931.366.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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

## Kapitalberedskabet

Koncernens kapitalberedskab vurderes at være tilstrækkeligt.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Såvel koncernens 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 koncernens 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

Koncernen har ikke formelt vedtagne politikker for det generelle samfundsansvar, herunder ikke specifikke nedskrevne politikker for menneskerettigheder samt den eksterne miljøpåvirkning. Koncernens 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 koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelige anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt. Der er fokus på koncernens miljøforhold, herunder udledninger og forbrug af ressourcer.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har fastsat et måltal for repræsentation i koncernens bestyrelser samt en politik for den kønsmæssige fordeling i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det er målsætningen, at ca. 25% af bestyrelsernes medlemmer skal udgøres af kvinder senest i 2020. På nuværende tidspunkt er der ikke kvindelige medlemmer i bestyrelserne. Bestyrelserne vil primært blive sammensat ud fra erfaring og kompetencer.

Selskabets politik for den kønsmæssige fordeling i koncernens 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

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

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>959.520.346</b>	<b>459.995.168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-718.567.031	-346.386.757	0	0
Andre eksterne omkostninger		-53.589.570	-22.051.279	5.577	-122.405
<b>Bruttoresultat</b>		<b>187.363.745</b>	<b>91.557.132</b>	<b>5.577</b>	<b>-122.405</b>
Personaleomkostninger	1	-147.520.281	-68.606.255	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-10.826.727	-6.204.755	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>29.016.737</b>	<b>16.746.122</b>	<b>5.577</b>	<b>-122.405</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	14.607.509	14.222.675
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	6.637.583	866.911	6.637.583	866.911
Finansielle indtægter	5	6.291.836	2.057.258	857.944	297.744
Finansielle omkostninger	6	-8.733.937	-4.595.310	-12.119	-284.600
<b>Resultat før skat</b>		<b>33.212.219</b>	<b>15.074.981</b>	<b>22.096.494</b>	<b>14.980.325</b>
Skat af årets resultat	7	-6.165.494	1.684.824	-187.286	19.262
<b>Årets resultat</b>		<b>27.046.725</b>	<b>16.759.805</b>	<b>21.909.208</b>	<b>14.999.587</b>

# Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	16.000.000	2.000.000	16.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	7.991.880	3.204.586
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	5.137.517	1.760.218	0	0
Overført resultat	<u>5.909.208</u>	<u>12.999.587</u>	<u>-2.082.672</u>	<u>9.795.001</u>
	<b><u>27.046.725</u></b>	<b><u>16.759.805</u></b>	<b><u>21.909.208</u></b>	<b><u>14.999.587</u></b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	534.231	0	0
Erhvervede licenser		0	288.889	0	0
Goodwill		0	266.667	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>1.089.787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		129.246.253	62.945.293	1.700.800	1.700.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.988.525	8.096.525	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	22.564	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>139.234.778</b>	<b>71.064.382</b>	<b>1.700.800</b>	<b>1.700.800</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	102.945.771	87.332.446
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	1.088.890	3.238.629	1.088.890	3.238.629
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	12	0	0	0	6.000.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	3.309.925	2.248.417	1.314.400	1.046.000
Andre tilgodehavender	12	1.225.000	1.225.000	1.225.000	1.225.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.623.815</b>	<b>6.712.046</b>	<b>106.574.061</b>	<b>98.842.075</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>144.858.593</b>	<b>78.866.215</b>	<b>108.274.861</b>	<b>100.542.875</b>
Varebeholdninger	13	173.550.442	95.485.184	0	0

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		90.228.186	48.861.899	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.499.898	22.006.092	1.499.898
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.111	1.985.418	10.111	0
Andre tilgodehavender		40.485.422	35.818.614	448.185	282.712
Udskudt skatteaktiv	15	1.845.000	2.993.000	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>132.568.719</b>	<b>91.158.829</b>	<b>22.464.388</b>	<b>1.782.610</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.338.358</b>	<b>110.770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>309.457.519</b>	<b>186.754.783</b>	<b>22.464.388</b>	<b>1.782.610</b>
<b>Aktiver</b>		<b>454.316.112</b>	<b>265.620.998</b>	<b>130.739.249</b>	<b>102.325.485</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	56.057.771	31.462.075
Overført resultat		112.489.377	89.976.353	56.431.606	58.514.278
Foreslået udbytte for regnskabsåret		16.000.000	2.000.000	16.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>128.614.377</b>	<b>92.101.353</b>	<b>128.614.377</b>	<b>92.101.353</b>
Minoritetsinteresser		38.316.989	3.218.346	0	0
<b>Egenkapital</b>	14	<b>166.931.366</b>	<b>95.319.699</b>	<b>128.614.377</b>	<b>92.101.353</b>
Gæld til realkreditinstitutter		88.062.855	53.536.317	0	0
Anden gæld		51.605	544.695	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>88.114.460</b>	<b>54.081.012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	16	7.840.601	5.013.955	0	0
Kreditinstitutter		81.978.603	55.675.673	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		66.247.748	31.374.994	25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		136.703	0	136.703	9.512.941
Gæld til associerede virksomheder		9.893.526	654.630	0	632.752
Selskabsskat		1.935.169	26.439	1.935.169	26.439
Anden gæld	16	31.237.936	23.474.596	28.000	27.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>199.270.286</b>	<b>116.220.287</b>	<b>2.124.872</b>	<b>10.224.132</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>287.384.746</b>	<b>170.301.299</b>	<b>2.124.872</b>	<b>10.224.132</b>
<b>Passiver</b>		<b>454.316.112</b>	<b>265.620.998</b>	<b>130.739.249</b>	<b>102.325.485</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21				



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2016</b>							
Egenkapital 1. januar	125.000	0	89.976.353	2.000.000	92.101.353	3.218.346	95.319.699
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	21.884.940	0	21.884.940	31.914.418	53.799.358
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	3.214.767	0	3.214.767	1.189.024	4.403.791
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-2.265.351	0	-2.265.351	-837.869	-3.103.220
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-208.871	0	-208.871	-77.255	-286.126
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-7.756.896	0	-7.756.896	-2.868.989	-10.625.885
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.735.227	0	1.735.227	641.797	2.377.024
Årets resultat	0	0	5.909.208	16.000.000	21.909.208	5.137.517	27.046.725
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>112.489.377</b>	<b>16.000.000</b>	<b>128.614.377</b>	<b>38.316.989</b>	<b>166.931.366</b>

## Koncern

### 2015

Egenkapital 1. januar	125.000	0	75.296.673	2.000.000	77.421.673	0	77.421.673
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	6.599.991	0	6.599.991	0	6.599.991
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-4.403.791	0	-4.403.791	0	-4.403.791
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-516.107	0	-516.107	0	-516.107
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	1.458.128	1.458.128
Årets resultat	0	0	12.999.587	2.000.000	14.999.587	1.760.218	16.759.805
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>89.976.353</b>	<b>2.000.000</b>	<b>92.101.353</b>	<b>3.218.346</b>	<b>95.319.699</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2016</b>							
Egenkapital 1. januar	125.000	31.462.075	58.514.278	2.000.000	92.101.353	0	92.101.353
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	3.214.767	0	0	3.214.767	0	3.214.767
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-2.265.351	0	0	-2.265.351	0	-2.265.351
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-208.871	0	0	-208.871	0	-208.871
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	14.128.044	0	0	14.128.044	0	14.128.044
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.735.227	0	0	1.735.227	0	1.735.227
Årets resultat	0	7.991.880	-2.082.672	16.000.000	21.909.208	0	21.909.208
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>56.057.771</b>	<b>56.431.606</b>	<b>16.000.000</b>	<b>128.614.377</b>	<b>0</b>	<b>128.614.377</b>

## Moderselskab

### 2015

Egenkapital 1. januar	125.000	26.577.396	48.719.277	2.000.000	77.421.673	0	77.421.673
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	6.599.991	0	0	6.599.991	0	6.599.991
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-4.403.791	0	0	-4.403.791	0	-4.403.791
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-516.107	0	0	-516.107	0	-516.107
Årets resultat	0	3.204.586	9.795.001	2.000.000	14.999.587	0	14.999.587
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>31.462.075</b>	<b>58.514.278</b>	<b>2.000.000</b>	<b>92.101.353</b>	<b>0</b>	<b>92.101.353</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		21.909.208	14.999.587	21.909.208	14.999.587
Reguleringer	17	17.934.256	7.951.290	-21.903.631	-15.121.992
Ændring i driftskapital	18	28.081.503	-3.643.540	-14.515.305	-1.057.859
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>67.924.967</b>	<b>19.307.337</b>	<b>-14.509.728</b>	<b>-1.180.264</b>
Renteindbetalinger og lignende		6.126.363	2.057.258	692.471	15.032
Renteudbetalinger og lignende		-8.733.938	-4.595.312	-12.119	-284.600
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>65.317.392</b>	<b>16.769.283</b>	<b>-13.829.376</b>	<b>-1.449.832</b>
Betalt selskabsskat		-3.165.262	-2.927.099	1.721.444	-421.554
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>62.152.130</b>	<b>13.842.184</b>	<b>-12.107.932</b>	<b>-1.871.386</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-231.792	-400.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.504.442	-5.377.208	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-6.280.358	-588.254	-1.565.358	-9.500.000
Salg af materielle anlægsaktiver		6.466.299	558.500	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		5.464.701	198.754	5.464.701	184.500
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	11.000.000	11.500.000
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		9.217.579	385.000	9.217.579	385.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>7.131.987</b>	<b>-5.223.208</b>	<b>24.116.922</b>	<b>2.569.500</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-5.919.070	-4.439.068	0	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-33.121	0	0	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-229.146	0	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	-9.376.238	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder	-12.342.349	0	-632.752	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	-378.000	0	0	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	14.880.000	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	136.703	0	0	801.739
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder	0	509.360	0	500.147
Minoritetsinteresser	0	1.000.000	0	0
Betalt udbytte	-2.000.000	-2.000.000	-2.000.000	-2.000.000
Andre reguleringer	2.852.584	0	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-17.912.399</b>	<b>9.950.292</b>	<b>-12.008.990</b>	<b>-698.114</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>51.371.718</b>	<b>18.569.268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvider 1. januar	-55.564.903	-41.525.171	0	0
Likvider ved fusion og tilkøb	-74.447.060	-32.609.000	0	0
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-78.640.245</b>	<b>-55.564.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	3.338.358	110.770	0	0
Kassekredit	-81.978.603	-55.675.673	0	0
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-78.640.245</b>	<b>-55.564.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	133.462.358	62.067.821	0	0
Pensioner	10.412.671	5.003.126	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.466.122	1.426.711	0	0
Andre personaleomkostninger	179.130	108.597	0	0
	<b>147.520.281</b>	<b>68.606.255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.614.652</b>	<b>2.507.496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>395</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.738.251	1.407.111	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.281.875	6.366.422	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-193.399	-1.568.778	0	0
	<b>10.826.727</b>	<b>6.204.755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Andel af overskud i dattervirksomheder			14.142.953	12.848.294
Afskrivning af goodwill			464.556	1.374.381
			<b>14.607.509</b>	<b>14.222.675</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Andel af overskud i associerede virksomheder	7.702.198	866.911	7.702.198	866.911
Afskrivning af goodwill	-1.064.615	0	-1.064.615	0
	<b>6.637.583</b>	<b>866.911</b>	<b>6.637.583</b>	<b>866.911</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	46.000	0	46.000	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	750.538	264.833
Renteindtægter associerede virksomheder	1.489.647	0	0	0
Andre finansielle indtægter	4.522.246	2.057.258	61.406	32.911
Valutakursgevinster	233.943	0	0	0
	<b>6.291.836</b>	<b>2.057.258</b>	<b>857.944</b>	<b>297.744</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4.381	4.087	4.381	246.310
Renteomkostninger associerede virksomheder	7.738	10.996	7.738	10.996
Andre finansielle omkostninger	8.537.159	4.575.698	0	27.294
Valutakurstab	184.659	4.529	0	0
	<b>8.733.937</b>	<b>4.595.310</b>	<b>12.119</b>	<b>284.600</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	5.638.534	2.486.283	187.286	-19.262
Årets udskudte skat	-999.396	-3.655.000	0	0
	<b>4.639.138</b>	<b>-1.168.717</b>	<b>187.286</b>	<b>-19.262</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	6.165.494	-1.684.824	187.286	-19.262
Skat af egenkapitalbevægelser	-1.526.356	516.107	0	0
	<b>4.639.138</b>	<b>-1.168.717</b>	<b>187.286</b>	<b>-19.262</b>

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK	Erhvervede licenser DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	3.885.838	400.000	4.000.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.250.000	0	0
Tilgang i årets løb	231.791	0	0
Kostpris 31. december	<b>5.367.629</b>	<b>400.000</b>	<b>4.000.000</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.418.697	111.111	3.733.333
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	833.328	0	0
Årets afskrivninger	1.115.604	288.889	266.667
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>5.367.629</b>	<b>400.000</b>	<b>4.000.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrives over	5 år	1-3 år	5 år

# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	138.207.251	38.629.080	338.459
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	133.093.278	45.016.848	0
Tilgang i årets løb	3.865.834	3.664.309	0
Afgang i årets løb	-13.540.246	-15.195.140	0
Kostpris 31. december	<u>261.626.117</u>	<u>72.115.097</u>	<u>338.459</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	75.261.958	30.532.555	315.895
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	59.721.182	42.167.917	0
Årets afskrivninger	6.240.996	3.018.316	22.564
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-8.844.272	-13.592.216	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>132.379.864</u>	<u>62.126.572</u>	<u>338.459</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>129.246.253</u></b>	<b><u>9.988.525</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5 år</u>
<b>Moderselskab</b>			Grunde og byg- ninger
			DKK
Kostpris 1. januar			<u>1.700.800</u>
Kostpris 31. december			<u>1.700.800</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>			<b><u>1.700.800</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>10 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	57.811.000	54.811.000
Tilgang i årets løb	0	3.000.000
Afgang i årets løb	-10.923.000	0
Kostpris 31. december	<u>46.888.000</u>	<u>57.811.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	29.521.446	25.118.678
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	21.884.940	0
Årets afgang	8.647.783	0
Årets resultat	14.142.953	12.848.294
Udbytte til moderselskabet	-11.000.000	-11.500.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	740.545	1.680.093
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-6.021.669	0
Afskrivning på goodwill	464.556	1.374.381
Andre reguleringer	-2.322.783	0
Værdireguleringer 31. december	<u>56.057.771</u>	<u>29.521.446</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>102.945.771</u></b>	<b><u>87.332.446</u></b>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>-1.858.227</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tømmergaarden					
Nykøbing Mors A/S	Nykøbing Mors	DKK 2.054.795	73%	126.837.124	15.869.990
Tømmergaarden					
Gjern A/S	Gjern	DKK 500.000	75%	16.283.863	3.410.480

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	1.298.000	1.298.000	1.298.000	1.298.000
Tilgang i årets løb	1.296.958	0	1.296.958	0
Afgang i årets løb	-1.172.500	0	-1.172.500	0
Kostpris 31. december	1.422.458	1.298.000	1.422.458	1.298.000
Værdireguleringer 1. januar	1.940.629	1.458.718	1.940.629	1.458.718
Årets afgang	305.799	0	305.799	0
Årets resultat	7.702.198	866.911	7.702.198	866.911
Modtagne udbytter	-9.217.579	-385.000	-9.217.579	-385.000
Afskrivning på goodwill	-1.064.615	0	-1.064.615	0
Værdireguleringer 31. december	-333.568	1.940.629	-333.568	1.940.629
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.088.890</b>	<b>3.238.629</b>	<b>1.088.890</b>	<b>3.238.629</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Camola Holding ApS	Fredericia	DKK 500.000	33%	3.266.671	30.669.650

## 12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
				Andre tilgodehavender	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.248.417	1.225.000	6.000.000	1.046.000	1.225.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	676.108	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	385.400	0	0	268.400	0
Afgang i årets løb	0	0	-6.000.000	0	0
Kostpris 31. december	3.309.925	1.225.000	0	1.314.400	1.225.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.309.925</b>	<b>1.225.000</b>	<b>0</b>	<b>1.314.400</b>	<b>1.225.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	173.550.442	95.485.184	0	0
	<b>173.550.442</b>	<b>95.485.184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 14 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-anparter	1.125	112.500
B-anparter	125	12.500
		<b>125.000</b>

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>15 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.993.000	-662.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	999.396	3.655.000	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-2.147.396	0	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>1.845.000</b>	<b>2.993.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

# Noter til årsregnskabet

## 16 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	56.354.091	33.279.852	0	0
Mellem 1 og 5 år	31.708.764	20.256.465	0	0
Langfristet del	88.062.855	53.536.317	0	0
Inden for 1 år	7.840.601	5.013.955	0	0
	<b>95.903.456</b>	<b>58.550.272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	51.605	544.695	0	0
Langfristet del	51.605	544.695	0	0
Inden for 1 år	378.000	845.141	0	0
Øvrig kortfristet gæld	30.859.936	22.629.455	28.000	27.000
Kortfristet del	31.237.936	23.474.596	28.000	27.000
	<b>31.289.541</b>	<b>24.019.291</b>	<b>28.000</b>	<b>27.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-6.291.836	-2.057.258	-857.944	-297.744
Finansielle omkostninger	8.733.937	4.595.310	12.119	284.600
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	10.826.727	6.204.755	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-14.607.509	-14.222.675
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-6.637.583	-866.911	-6.637.583	-866.911
Skat af årets resultat	6.165.494	-1.684.824	187.286	-19.262
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	5.137.517	1.760.218	0	0
	<b>17.934.256</b>	<b>7.951.290</b>	<b>-21.903.631</b>	<b>-15.121.992</b>
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-4.080.320	-2.338.876	0	0
Ændring i tilgodehavender	19.796.622	-8.395.533	-14.516.305	-1.057.859
Ændring i leverandører m.v.	11.064.630	4.894.669	1.000	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.300.571	2.196.200	0	0
	<b>28.081.503</b>	<b>-3.643.540</b>	<b>-14.515.305</b>	<b>-1.057.859</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	129.246.253	62.945.293	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 9.660, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	12.679.966	12.683.333	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	823.034	270.603	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.192.635	308.391	0	0
Efter 5 år	262.400	0	0	0
	<b>2.278.069</b>	<b>578.994</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
Lejeforpligtelser it-system i uopsigelighedsperiode på 6 mdr.	1.175.000	360.000	0	0
Lejeforpligtelser ejendomme i uopsigelighedsperiode på 12 mdr.	222.920	222.920	0	0
Lejeforpligtelse ejendomme i uopsigelighedsperiode på 60 måneder	3.550.000	0	0	0

### Andre eventualforpligtelser

Tømmergaarden Holding ApS har stillet begrænset selvskyldnerkaution for indtil TDKK 5.000 for Tømmergaarden Gjern A/S' gæld til kreditinstitutter.

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.

Koncernen har afgivet pro rata kaution vedrørende Dueholm Klosterpark A/S' mellemværende med kreditinstitut samt lagt aktierne i Dueholm Klosterpark A/S til sikkerhed for samme mellemværende.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

K.K. Hansen Holding ApS  
Klaus Krog Hansen, Rugvangen 47, 7900 Nykøbing  
Mors

Hovedanpartshaver  
Hovedanpartshaver i K.K. Hansen Holding ApS

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

---

Hjemsted

---

K.K. Hansen Holding ApS

## 21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

PricewaterhouseCoopers

Andre ydelser

Koncern		Moderselskab	
2016	2015	2016	2015
DKK	DKK	DKK	DKK
402.600	387.550	25.000	25.000
307.100	168.250	7.875	0
<b>709.700</b>	<b>555.800</b>	<b>32.875</b>	<b>25.000</b>



# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tømmersgaarden Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tømmersgaarden Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

## Noter, regnskabspraksis

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen 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 rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens 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 præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

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 koncernen.

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.

# Noter, regnskabspraksis

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige tilknyttede virksomheder i koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 1-3 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

## Noter, regnskabspraksis

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 og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet 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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån, der måles til kostpris, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

# Noter, regnskabspraksis

## 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.

### 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.

# Noter, regnskabspraksis

## 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 koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter, regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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