

Tømmergaarden Holding ApS

Soltoften 3, 7900 Nykøbing M
CVR-nr. 26 41 81 00

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.03.22

Mogens Ringaard
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Koncernoversigt | 4 |
| Ledelsespåtegning | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8 |
| Ledelsesberetning | 9 - 12 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 - 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 - 17 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 18 |
| Noter | 19 - 36 |

Selskabet

Tømmergaarden Holding ApS
Soltoften 3
7900 Nykøbing M
Telefon: 96 70 21 00
Hjemsted: Morsø
CVR-nr.: 26 41 81 00
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Klaus Krog Hansen

Bestyrelse

Mogens Ringgaard
Klaus Krog Hansen
Michael Buhl
Mogens Holst

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Sparekassen Thy
Spar Nord Bank A/S
Jyske Bank A/S

Moderselskab

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

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

73%

Tømmergaarden A/S,
Nykøbing Mors, Danmark
Nom. DKK 2.154.795

100%

Dragstrup Cementstøberi ApS,
Dragstrup, Danmark
Nom. DKK 500.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Tømmergaarden Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing M, den 11. marts 2022

Direktionen

Klaus Krog Hansen

Bestyrelsen

Mogens Ringgaard
Formand

Klaus Krog Hansen

Michael Buhl

Mogens Holst

Til kapitalejeren i Tømmergaarden Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tømmergaarden Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 11. marts 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

Martin Olesen Furbo
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32204

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.431.488 | 1.261.542 | 1.115.213 | 1.123.938 | 1.010.974 |
| Bruttoresultat | 297.777 | 267.552 | 226.836 | 219.664 | 200.018 |
| Resultat af primær drift | 87.854 | 74.996 | 52.300 | 53.486 | 40.044 |
| Finansielle poster i alt | 988 | 699 | 3 | 832 | 905 |
| Resultat før skat | 88.842 | 75.695 | 52.303 | 54.318 | 40.948 |
| Årets resultat | 69.840 | 59.286 | 40.725 | 39.790 | 32.410 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 606.848 | 516.427 | 496.268 | 507.053 | 481.703 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 54.294 | 11.689 | 10.874 | 22.335 | 13.080 |
| Egenkapital | 263.985 | 245.383 | 207.932 | 197.016 | 185.253 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 52.131 | 98.806 | 66.468 | 44.778 | 34.750 |
| Investeringer | -52.668 | -9.457 | -9.438 | -3.086 | -11.957 |
| Finansiering | -5.956 | -89.610 | -38.042 | -22.528 | -33.564 |
| Årets pengestrømme | -6.493 | -261 | 18.988 | 19.164 | -10.771 |

Nøgletal

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 27,4% | 19,4% | 20,1% | 20,8% | 18,4% |
| Bruttomargin | 21,0% | 21,2% | 20,3% | 19,5% | 19,8% |
| Overskudsgrad | 6,1% | 5,9% | 4,7% | 4,8% | 4,0% |

Soliditet

| | | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Soliditetsgrad | 43,5% | 47,5% | 41,9% | 38,9% | 38,5% |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|

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

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Bruttomargin: | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Overskudsgrad: | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består af salg af trælast og bygningsartikler samt byggemarkedsprodukter til erhvervs- og privatkunder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på t.DKK 69.840 mod t.DKK 59.286 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 263.985.

Årets resultat for 2021 viser en fremgang i forhold til forventningerne for året.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for det kommende år et uændret aktivitetsniveau, men med en faldende indtjening i forhold til 2021.

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.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Koncernen har fastsat et måltal for repræsentation i koncernens bestyrelse samt en politik for den kønsmæssige fordeling i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det er koncernens politik at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på alle ledelsesniveauer.

Det er målsætningen, at der senest i 2024 skal være 1 kvinde som bestyrelsesmedlem. På nuværende tidspunkt er der ikke kvindelige medlemmer i bestyrelsen, idet det desværre endnu ikke har været muligt at finde egnede kandidater. Koncernens arbejder dog løbende på at finde kvindelige kandidater i koncernens netværk, som besidder de rette erfaringer og kompetencer, hvilket i henhold til koncernens politik er de væsentligste faktorer for bestyrelsesvalget.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

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

Koncernen arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i koncernens 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.

Koncernens 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.

Koncernens 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 koncernens 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 koncernens øvrige ledelsesniveauer øges i de kommende år.

Dataetik

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker omkring dataetik. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|--|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK | |
| 1 | Nettoomsætning | 1.431.488 | 1.261.542 | 0 | 0 |
| | Andre driftsindtægter | 4.202 | 246 | 0 | 0 |
| | Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | -1.083.924 | -944.386 | 0 | 0 |
| | Andre eksterne omkostninger | -53.989 | -49.850 | -32 | -27 |
| | Bruttoresultat | 297.777 | 267.552 | -32 | -27 |
| 2 | Personaleomkostninger | -195.690 | -178.289 | 0 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 102.087 | 89.263 | -32 | -27 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -14.233 | -14.267 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 87.854 | 74.996 | -32 | -27 |
| 3 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 51.339 | 43.963 |
| 4 | Andre finansielle indtægter | 3.871 | 3.569 | 387 | 24 |
| 5 | Andre finansielle omkostninger | -2.883 | -2.870 | -22 | -21 |
| | Resultat før skat | 88.842 | 75.695 | 51.672 | 43.939 |
| 6 | Skat af årets resultat | -19.002 | -16.409 | -73 | 5 |
| | Årets resultat | 69.840 | 59.286 | 51.599 | 43.944 |
| 7 | Forslag til resultatdisponering | | | | |

| Note | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |
| | Goodwill | 434 | 868 | 0 | 0 |
| 8 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 434 | 868 | 0 | 0 |
| | Grunde og bygninger | 142.832 | 105.722 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 28.928 | 26.762 | 0 | 0 |
| 9 | Materielle anlægsaktiver i alt | 171.760 | 132.484 | 0 | 0 |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 189.433 | 174.220 |
| 10 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 3.182 | 2.842 | 514 | 514 |
| 11 | Andre tilgodehavender | 8.850 | 1.425 | 8.850 | 1.425 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 12.032 | 4.267 | 198.797 | 176.159 |
| | Anlægsaktiver i alt | 184.226 | 137.619 | 198.797 | 176.159 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 254.520 | 199.865 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 254.520 | 199.865 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 103.048 | 98.849 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 367 | 0 | 367 |
| | Udskudt skatteaktiv | 165 | 0 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 0 | 5 |
| | Andre tilgodehavender | 62.986 | 71.331 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 166.199 | 170.547 | 0 | 372 |
| | Likvide beholdninger | 1.903 | 8.396 | 1.104 | 2.946 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 422.622 | 378.808 | 1.104 | 3.318 |
| | Aktiver i alt | 606.848 | 516.427 | 199.901 | 179.477 |

| PASSIVER | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |
| Note | | | | | |
| 12 | Selskabskapital | 125 | 125 | 125 | 125 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 121.392 | 106.179 |
| | Reserve for sikringstransaktioner | 313 | -61 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 164.737 | 159.388 | 43.658 | 53.148 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 28.000 | 20.000 | 28.000 | 20.000 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 193.175 | 179.452 | 193.175 | 179.452 |
| 13 | Minoritetsinteresser | 70.810 | 65.931 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 263.985 | 245.383 | 193.175 | 179.452 |
| 14 | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 1.333 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 1.333 | 0 | 0 |
| 15 | Gæld til realkreditinstitutter | 67.459 | 73.270 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 67.459 | 73.270 | 0 | 0 |
| 15 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 6.903 | 8.180 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 52.903 | 21 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 179.985 | 148.097 | 25 | 25 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 5.882 | 0 | 5.928 | 0 |
| | Selskabsskat | 1.038 | 2.326 | 73 | 0 |
| | Anden gæld | 28.693 | 37.817 | 700 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 275.404 | 196.441 | 6.726 | 25 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 342.863 | 269.711 | 6.726 | 25 |
| | Passiver i alt | 606.848 | 516.427 | 199.901 | 179.477 |

- 16 Oplysninger om dagsværdi
 17 Afledte finansielle instrumenter
 18 Eventualforpligtelser
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Reserve for sikringstrans- aktioner | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret | Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|--|----------------------|---|---|----------------------|---|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern: | | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21 | | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.21 | 125 | 0 | -61 | 159.388 | 20.000 | 179.452 | 65.931 | 245.383 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | 479 | 0 | 0 | 479 | 138 | 617 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -18.250 | 0 | -18.250 | 0 | -18.250 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -20.000 | -20.000 | -13.500 | -33.500 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | -105 | 0 | 0 | -105 | 0 | -105 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 23.599 | 28.000 | 51.599 | 18.241 | 69.840 |
| Saldo pr. 31.12.21 | 125 | 0 | 313 | 164.737 | 28.000 | 193.175 | 70.810 | 263.985 |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Reserve for sikringstrans- aktioner | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret | Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|--|----------------------|---|---|----------------------|---|--|---------------------------|----------------------|
| Modervirksomhed: | | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21 | | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.21 | 125 | 106.179 | 0 | 53.148 | 20.000 | 179.452 | 0 | 179.452 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 479 | 0 | 0 | 0 | 479 | 0 | 479 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -18.250 | 0 | -18.250 | 0 | -18.250 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -20.000 | -20.000 | 0 | -20.000 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | -105 | 0 | 0 | 0 | -105 | 0 | -105 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 14.839 | 0 | 8.760 | 28.000 | 51.599 | 0 | 51.599 |
| Saldo pr. 31.12.21 | 125 | 121.392 | 0 | 43.658 | 28.000 | 193.175 | 0 | 193.175 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|----------------|----------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |
| Årets resultat | 69.840 | 59.286 |
| 21 Reguleringer | 31.498 | 29.816 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -54.655 | -2.782 |
| Tilgodehavender | -2.912 | -20.108 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 29.750 | 44.692 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -2.655 | 2.706 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 70.866 | 113.610 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 3.871 | 3.561 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -2.882 | -2.870 |
| Betalt selskabsskat | -19.724 | -15.495 |
| Pengestrømme fra driften | 52.131 | 98.806 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -54.294 | -11.689 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.966 | 1.348 |
| Køb af værdipapirer og kapitalandele | -340 | 0 |
| Salg af værdipapirer og kapitalandele | 0 | 884 |
| Pengestrømme fra investeringer | -52.668 | -9.457 |
| Betalt udbytte | -51.750 | -21.750 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -7.088 | -7.964 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | 52.882 | -59.896 |
| Pengestrømme fra finansiering | -5.956 | -89.610 |
| Årets samlede pengestrømme | -6.493 | -261 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 8.397 | 8.658 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 1.904 | 8.397 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 1.904 | 8.397 |
| I alt | 1.904 | 8.397 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og følger koncernens interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeles sig således på aktiviteter:

| | | | | |
|--------------------|-----------|-----------|---|---|
| Salg af byggevarer | 1.431.657 | 1.250.428 | 0 | 0 |
|--------------------|-----------|-----------|---|---|

Nettoomsætningen fordeles sig således på geografiske markeder:

| | | | | |
|--------------------|-----------|-----------|---|---|
| Omsætning, Indland | 1.430.109 | 1.249.114 | 0 | 0 |
| Omsætning, Udland | 1.548 | 1.314 | 0 | 0 |
| I alt | 1.431.657 | 1.250.428 | 0 | 0 |

2. Personaleomkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|---------|---------|---|---|
| Lønninger | 176.539 | 160.371 | 0 | 0 |
| Pensioner | 12.599 | 11.863 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.018 | 979 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 5.534 | 5.076 | 0 | 0 |
| I alt | 195.690 | 178.289 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|-----|-----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 444 | 430 | 0 | 0 |
|--|-----|-----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|---|---|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 3.386 | 3.351 | 0 | 0 |
|--------------------------------------|-------|-------|---|---|

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|--------|--------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 49.319 | 41.479 |
| Afskrivning på goodwill | 0 | 0 | 2.020 | 2.484 |
| I alt | 0 | 0 | 51.339 | 43.963 |

4. Finansielle indtægter

| | | | | |
|------------------------------|-------|-------|-----|----|
| Valutakursgevinster | 1 | 430 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 3.870 | 3.139 | 387 | 24 |
| I alt | 3.871 | 3.569 | 387 | 24 |

5. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|---------------------------------|-------|-------|----|----|
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.593 | 1.810 | 22 | 21 |
| Valutakurstab | 281 | 2 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.009 | 1.058 | 0 | 0 |
| I alt | 2.883 | 2.870 | 22 | 21 |

6. Skat af årets resultat

| | | | | |
|----------------------------------|--------|--------|----|----|
| Årets aktuelle skat | 20.500 | 18.212 | 73 | -5 |
| Årets regulering af udskudt skat | -1.498 | -1.803 | 0 | 0 |
| I alt | 19.002 | 16.409 | 73 | -5 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |
| 7. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 14.839 | 25.713 |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 18.250 | 0 | 18.250 | 0 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 28.000 | 20.000 | 28.000 | 20.000 |
| Minoritetsinteresser | 18.241 | 15.342 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 5.349 | 23.944 | -9.490 | -1.769 |
| I alt | 69.840 | 59.286 | 51.599 | 43.944 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen | 0 | 18.250 | 0 | 18.250 |

8. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Goodwill |
|------------------------------------|----------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 3.102 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 3.102 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | -2.234 |
| Afskrivninger i året | -434 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | -2.668 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 434 |

9. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|---|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 265.014 | 62.431 |
| Tilgang i året | 43.932 | 10.361 |
| Afgang i året | 0 | -8.906 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 308.946 | 63.886 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | -159.292 | -35.670 |
| Afskrivninger i året | -6.822 | -6.977 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 7.689 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | -166.114 | -34.958 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 142.832 | 28.928 |

10. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i t.DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 0 | 3.642 |
| Tilgang i året | 0 | 340 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 0 | 3.982 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | 0 | -800 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | 0 | -800 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 0 | 3.182 |
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 68.040 | 1.314 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 68.040 | 1.314 |

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

| Beløb i | Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder | rer og kapitalan- dele |
|---|---|---------------------------|
| Opskrivninger pr. 01.01.21 | 106.180 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | 2.020 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 49.319 | 0 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -36.500 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 374 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.21 | 121.393 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 | 0 | -800 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 | 0 | -800 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 189.433 | 514 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital t.DKK | Årets resultat t.DKK |
|----------------------------------|-----------|----------------------|-------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | |
| Tømmergaarden A/S, Nykøbing Mors | 73% | 262.264 | 67.561 |

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i t.DKK | Andre tilgodeha- vender |
|------------------------------------|----------------------------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 1.425 |
| Tilgang i året | 7.875 |
| Afgang i året | -450 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 8.850 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 8.850 |

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt - fortsat -

| Beløb i t.DKK | Andre tilgodehaver |
|------------------------------------|--------------------|
| Modervirksomhed: | |
| Kostpris pr. 01.01.21 | 1.425 |
| Tilgang i året | 7.875 |
| Afgang i året | -450 |
| Kostpris pr. 31.12.21 | 8.850 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 | 8.850 |

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|-----------------|-------|---------------------------|
| Kapitalklasse A | 1.125 | 112.500 |
| Kapitalklasse B | 125 | 12.500 |
| I alt | | 125.000 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |
| Minoritetsinteresser primo | 65.931 | 57.362 | 0 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 138 | -23 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | -13.500 | -6.750 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 18.241 | 15.342 | 0 | 0 |
| I alt | 70.810 | 65.931 | 0 | 0 |

13. Minoritetsinteresser

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK | 31.12.21 t.DKK | 31.12.20 t.DKK |

14. Udskudt skat

| | | | | |
|---|--------|--------|---|---|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.21 | -1.333 | -3.136 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 1.498 | 1.803 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.21 | 165 | -1.333 | 0 | 0 |

15. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i t.DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.21 | Gæld i alt 31.12.20 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 6.903 | 41.677 | 74.362 | 81.450 |
| I alt | 6.903 | 41.677 | 74.362 | 81.450 |

16. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i t.DKK | Afledte finansielle instrumenter |
|------------------------|-------------------------------------|
| Koncern: | |
| Dagsværdi pr. 31.12.21 | -1.026 |

17. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede kassekreditter. Aftalerne har en løbetid på 108 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3 mdr. med en fast rente på 1,35% på t.DKK 15.000 af kassekreditterne. Dagsværdien af renteswaps udgør på balancedagen t.DKK -1.026.

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 20 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 13, i alt t.DKK 262.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.21.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 74.362 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 102.291.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.660, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 11.232. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|---|---|
| Klaus Krog Hansen | Hovedanpartshaver i K.K. Hansen Holding ApS |
| K.K. Hansen Holding ApS, Morsø, Danmark | Hovedanpartshaver |

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden K.K. Hansen Holding ApS, Morsø, Danmark.

| | Koncern | |
|--|---------------|---------------|
| | 2021 t.DKK | 2020 t.DKK |

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|--------|--------|
| Andre driftsindtægter | -748 | -161 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 14.233 | 14.267 |
| Finansielle indtægter | -3.871 | -3.569 |
| Finansielle omkostninger | 2.882 | 2.870 |
| Skat af årets resultat | 19.002 | 16.409 |
| I alt | 31.498 | 29.816 |

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi t.DKK |
|---|-----------------|-------------------------|
| Goodwill | 5 | 0 |
| Bygninger | 10-30 | 27.148 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 | 0 |

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv hen-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

holdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.