

T. A. Medings Tømmerhandel A/S

Femøvej 6 - 8, 4700 Næstved
CVR-nr. 32 09 73 16

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.04.16

Fin Krog Aage
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 18
Noter	19 - 25

Selskabet

T. A. Medings Tømmerhandel A/S
Femøvej 6 - 8
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 32 09 73 16

Bestyrelse

Fin Krog Aage, formand
Frederik Meding
Henrik Meding

Direktion

Henrik Meding

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for T. A. Medings Tømmerhandel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 16. marts 2016

Direktionen

Henrik Meding

Bestyrelsen

Fin Krog Aage
Formand

Frederik Meding

Henrik Meding

Til kapitalejerne i T. A. Medings Tømmerhandel A/S

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T. A. Medings Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Næstved, den 16. marts 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	28.206	24.340	22.904	23.608	23.353
Indeks	121	104	98	101	100
Resultat af primær drift	725	-4.358	-4.410	-4.798	-4.659
Indeks	-	94	95	103	100
Finansielle poster i alt	-662	-273	-225	578	350
Indeks	-	-	-	165	100
Årets resultat	63	-4.791	-4.635	-3.245	-3.260
Indeks	-	147	142	100	100

Balance

Samlede aktiver	71.594	66.137	75.728	73.207	73.138
Indeks	98	90	104	100	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	329	1.014	727	739	938
Indeks	35	108	78	79	100
Egenkapital	20.788	20.492	24.757	29.061	32.088
Indeks	65	64	77	91	100

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0,3%	-21,2%	-17,2%	-10,6%	-9,7%
Afkast af investeret kapital	1,7%	-10,6%	-9,5%	-9,3%	-8,2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	29,0%	31,0%	32,7%	39,7%	43,9%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	66	72	67	70	71

Hovedaktiviteter

Koncernens formål er at drive handel med trælast og bygningsartikler, byggemarked samt dermed beslægtet virksomhed.

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 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter for år 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 297.166 mod t.DKK -4.266 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.788.446.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Eksternt miljø

Den eksterne miljøpåvirkning afledt af selskabets drift er minimal.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af koncernens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af koncernens kompetencer.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i 2016.

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK	
	28.206.056	24.340	22.498.456	18.941	
1	Personaleomkostninger	-26.286.602	-27.156	-20.302.603	-20.646
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.919.454	-2.816	2.195.853	-1.705
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.194.292	-1.542	-1.053.668	-1.277
	Resultat af primær drift	725.162	-4.358	1.142.185	-2.982
	Andre driftsomkostninger	0	-160	0	-160
	Resultat før finansielle poster	725.162	-4.518	1.142.185	-3.142
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-487.838	-1.092
	Andre finansielle indtægter	490.036	865	470.899	776
2	Andre finansielle omkostninger	-1.152.375	-1.138	-828.080	-808
	Finansielle poster i alt	-662.339	-273	-845.019	-1.124
	Årets resultat	62.823	-4.791	297.166	-4.266
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	234.343	525	0	0
	Modervirksomhedens andel af årets resultat	297.166	-4.266	297.166	-4.266
Forslag til resultatdisponering					
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-487.838	-1.092
	Overført resultat			785.004	-3.174
	I alt			297.166	-4.266

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	3.715.000	3.715	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.375.145	4.241	3.120.031	3.887
3	Materielle anlægsaktiver i alt	7.090.145	7.956	3.120.031	3.887
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.584.647	4.073
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	299.000	287	258.500	247
5	Andre tilgodehavender	890.352	890	890.352	890
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.189.352	1.177	4.733.499	5.210
	Anlægsaktiver i alt	8.279.497	9.133	7.853.530	9.097
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	30.064.773	28.986	21.705.915	20.478
	Varebeholdninger i alt	30.064.773	28.986	21.705.915	20.478
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.574.669	15.083	16.618.740	12.391
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.871.378	37
	Udskudt skatteaktiv	3.614.246	3.614	3.404.980	3.405
	Andre tilgodehavender	10.764.117	9.230	9.193.766	7.630
	Tilgodehavender i alt	32.953.032	27.927	31.088.864	23.463
	Likvide beholdninger	296.701	91	54.411	29
	Omsætningsaktiver i alt	63.314.506	57.004	52.849.190	43.970
	Aktiver i alt	71.594.003	66.137	60.702.720	53.067

Note	PASSIVER	Koncern		Moderselskab	
		31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
	Selskabskapital	1.312.500	1.313	1.312.500	1.313
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	919.668	1.408
	Overført resultat	19.475.946	19.179	18.556.278	17.771
6	Egenkapital i alt	20.788.446	20.492	20.788.446	20.492
7	Minoritetsinteresser	1.722.011	1.956	0	0
	Ansvarlig lånekapital mv.	0	4.000	0	4.000
	Gæld til realkreditinstitutter	5.674.760	6.242	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.970.841	6.138	5.970.841	6.138
	Anden gæld	5.000.000	0	5.000.000	0
8	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.645.601	16.380	10.970.841	10.138
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.567.029	557	4.000.000	0
	Gæld til kreditinstitutter	9.632.634	6.176	9.632.635	4.383
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	91	0	47
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.141.807	6.023	5.873.084	4.840
	Gæld til associerede virksomheder	500.000	0	0	0
	Anden gæld	10.596.475	14.462	9.437.714	13.167
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	32.437.945	27.309	28.943.433	22.437
	Gældsforpligtelser i alt	49.083.546	43.689	39.914.274	32.575
	Passiver i alt	71.594.003	66.137	60.702.720	53.067

9 Eventualforpligtelser

10 Sikkerhedsstillelser

11 Kontraktlige forpligtelser

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	297.166	-4.266
12 Reguleringer	1.572.538	1.450
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-1.078.498	1.868
Tilgodehavender	-5.021.386	5.680
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.118.876	-2.581
Anden driftsafledt gæld	-303.844	-84
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-3.415.148	2.067
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	502.625	644
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.164.963	-1.138
Driftens pengestrømme	-4.077.486	1.573
Køb af materielle anlægsaktiver	-328.883	-1.014
Salg af materielle anlægsaktiver	49.750	690
Køb af finansielle anlægsaktiver	-12.000	-17
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	962
Investeringernes pengestrømme	-291.133	621
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	0
Optagelse af langfristede lån	1.342.834	1.409
Afdrag på langfristede lån	-723.621	-616
Finansieringens pengestrømme	1.119.213	793
Årets samlede pengestrømme	-3.249.406	2.987
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-6.086.526	-9.072
Likvide beholdninger ved årets slutning	-9.335.932	-6.085
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	296.702	91
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-9.632.634	-6.176
I alt	-9.335.932	-6.085

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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 dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler 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.

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, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	10 - 20	32
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0
Indretning af lejede lokaler	5 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning henholdsvis finansiel indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor 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 nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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.

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 ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	23.536.844	24.276	18.209.682	18.477
Pensioner	1.849.502	1.958	1.394.294	1.454
Andre omkostninger til social sikring	243.506	259	110.170	117
Personaleomkostninger i øvrigt	656.750	663	588.457	598
I alt	26.286.602	27.156	20.302.603	20.646
Gennemsnitligt antal beskæftigede i				
år	66	72	51	54
I personaleomkostninger indgår følgende:				
Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse	1.144.215	1.256	1.144.215	1.256

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	69.786	100	69.786	100
Finansielle omkostninger til associerede virksomheder	11.196	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.071.393	1.038	758.294	708
I alt	1.152.375	1.138	828.080	808

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	9.995.972	23.782.506
Tilgang i året	0	328.883
Afgang i året	0	-178.645
Kostpris pr. 31.12.15	9.995.972	23.932.744
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	6.280.972	19.541.951
Afskrivninger i året	0	1.194.292
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-178.644
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	6.280.972	20.557.599
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	3.715.000	3.375.145
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	0	19.471.559
Tilgang i året	0	286.314
Afgang i året	0	-178.645
Kostpris pr. 31.12.15	0	19.579.228
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	0	15.584.173
Afskrivninger i året	0	1.053.668
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-178.644
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	0	16.459.197
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	3.120.031

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	2.664.979	2.665
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	2.664.979	2.665
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	1.407.506	2.500
Årets resultat	0	0	-487.838	-1.092
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	919.668	1.408
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	3.584.647	4.073

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Carl Medings Trælasthandel A/S, Skælskør	67,55%	5.306.658	-722.181

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre værdipapi- Andre tilgodeha- vender		Andre værdipapi- r og kapitalan- dele	
Koncernen:				
Kostpris pr. 31.12.14		890.352		287.000
Tilgang i året		0		12.000
Kostpris pr. 31.12.15		890.352		299.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15		890.352		299.000
Modervirksomheden:				
Kostpris pr. 31.12.14		890.352		246.500
Tilgang i året		0		12.000
Kostpris pr. 31.12.15		890.352		258.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15		890.352		258.500

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
-------------	-----------------	--	-------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	1.312.500	0	23.444.444
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.265.664
Saldo pr. 31.12.14	1.312.500	0	19.178.780

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	1.312.500	0	19.178.780
Forslag til resultatdisponering	0	0	297.166
Saldo pr. 31.12.15	1.312.500	0	19.475.946

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	1.312.500	2.499.833	20.944.611
Forslag til resultatdisponering	0	-1.092.327	-3.173.337
Saldo pr. 31.12.14	1.312.500	1.407.506	17.771.274

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	1.312.500	1.407.506	17.771.274
Forslag til resultatdisponering	0	-487.838	785.004
Saldo pr. 31.12.15	1.312.500	919.668	18.556.278

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasser A	1.067.500	1
Aktieklasser B	245.000	1

	Koncern	
	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
7. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	1.956.354	2.481
Andel af årets resultat	-234.343	-525
Minoritetsinteresser pr. 31.12.15	1.722.011	1.956

8. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.15 DKK	Gæld i alt 31.12.14 t.DKK
Koncernen:				
Ansvarlig lånekapital	4.000.000	0	4.000.000	4.000
Gæld til realkreditinstitutter	567.029	3.279.645	6.241.789	6.798
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.970.841	6.138
Anden gæld	0	0	5.000.000	0
I alt	4.567.029	3.279.645	21.212.630	16.936
Modervirksomheden:				
Ansvarlig lånekapital	4.000.000	0	4.000.000	4.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.970.841	6.138
Anden gæld	0	0	5.000.000	0
I alt	4.000.000	0	14.970.841	10.138

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 4% p.a. og forfalder til fuld betaling den 31.12.2016. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

9. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

10. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.242 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.715.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 6.100, der giver pant i ovennævnte grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

11. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med seks måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 3.561.

Modervirksomheden:

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med seks måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 3.561.

	Koncern	
	2015 DKK	2014 t.DKK
12. Reguleringer		
Andre driftsindtægter	-49.749	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.194.292	1.489
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	0	213
Andre driftsomkostninger	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-502.625	-865
Andre finansielle omkostninger	1.164.963	1.138
Minoritetsaktionærens andel	-234.343	-525
I alt	1.572.538	1.450