

TMK A/S
Skautrupvej 16
7500 Holstebro
CVR-nr. 75924712

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2018

Dirigent

Navn: Nicolaj Philipsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	11
Balance pr. 31.12.2017	12
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2017	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

TMK A/S
Skautrupvej 16
7500 Holstebro
CVR-nr.: 75924712
Hjemstedskommune: Holstebro
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae, formand
Kristian Carlsson Kemppinen, næstformand
Erik Albert Ingemarsson
Peter Liebert Jelkeby
Anders Tormod Skole-Sørensen
Ole Lund Andersen
Vinie Korr Jepsen, medarbejderrepræsentant
Holger Sørensen, medarbejderrepræsentant
John Madsen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Ole Lund Andersen, adm. direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017 for TMK A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 12.04.2018.

Direktion

Ole Lund Andersen
adm. direktør

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae
formand

Kristian Carlsson Kemppinen
næstformand

Erik Albert Ingemarsson

Peter Liebert Jelkeby

Anders Tormod Skole-Sørensen

Ole Lund Andersen

Vinie Korr Jepsen
medarbejderrepræsentant

Holger Sørensen
medarbejderrepræsentant

John Madsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TMK A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TMK A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 12.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Sumit Sudan

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33716

Kåre Valtersdorf

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34490

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	635.769	512.412	434.704	332.841	284.458
Bruttoresultat	171.677	138.517	117.847	92.584	79.924
EBITDA	121.995	94.299	77.568	51.081	34.374
Driftsresultat	103.456	86.922	70.433	44.887	28.873
Resultat af finansielle poster	(1.194)	(739)	(290)	2.985	(1.078)
Årets resultat	76.277	63.933	51.996	31.892	23.377
Samlede aktiver	299.845	291.268	303.283	282.910	243.401
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.500	3.504	2.293	3.422	9.665
Egenkapital	96.826	102.569	140.636	140.139	108.247
Gennemsnitlige antal medarbejdere (stk.)	309	275	246	225	237
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	27,0	27,0	27,1	27,8	28,1
Nettomargin (%)	12,0	12,5	12,0	9,6	8,2
Egenkapitalens forrentning (%)	76,5	52,6	37,0	25,7	24,2
Soliditetsgrad (%)	32,3	35,2	46,4	49,5	44,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

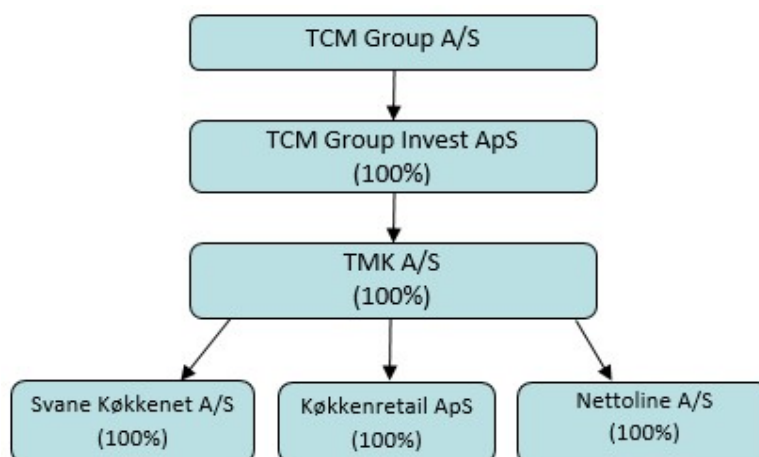
I lighed med tidligere år har hovedaktiviteten bestået af fremstilling og salg af køkkener, bad og garderobeløsninger via franchisekæde og selvstændige forhandlere, primært i Danmark, samt i Norden.

Selskabets ultimative moderselskab, TCM Group A/S, blev noteret på Nasdaq Copenhagen den 24. november 2017.

Forud for børsnoteringen havde kapitalfonden IK Investment Partners (IK) indirekte en væsentlig ejerandel af TMK A/S, idet fonden via Innovator International S.a.r.l. ejede 93% af moderselskabet TCM Group A/S.

Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen for koncernen i moderselskabet TCM Group A/S' årsrapport.

Koncernoversigt pr. 31.12.2017



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernrapportering

Der aflægges ikke længere koncernregnskab for TMK A/S og datterselskaber, da det udarbejdes i moderselskabet TCM Group A/S.

Selskabet er med virkning pr. 1. januar 2017 fusioneret med dets moderselskab TCM Group A/S (det tidligere holdingselskab). Idet fusionen er behandlet efter book value-metoden er sammenligningstallene ikke tilpasset og består derfor af sammenligningstal for det fortsættende selskab i fusionen, TMK A/S.

Nettoline A/S blev købt med regnskabsmæssig virkning fra den 01.01.2017.

Opfølgning på den økonomiske udvikling

Selskabets positive udvikling fortsætter med såvel stigende omsætning som indtjening.

Ledelsesberetning

Selskabets resultat blev et overskud på 99,9 mio. kr. før skat, hvilket er en forbedring på 16,7 mio. kr. i forhold til 2016, hvor der var et overskud på 83,2 mio. kr. På EBITDA niveau repræsenterede årets resultat på 122,0 mio. kr. en forbedring på 27,7 mio. kr.

Den væsentlige resultatforbedring skyldes bedre bruttoresultat grundet stigende omsætning. Produktion og administration udviste desuden fortsat stigende effektivitet.

Ledelsen anser årets resultat for at være meget tilfredsstillende.

Nettoomsætningen steg med 24,1% drevet af øgede markedsandele på både privat- og erhvervskundemarkedet. Stigningen er sket gennem organisk vækst, primært gennem de eksisterende butikker i både Tvis og Svane kæden.

Der er fortsat stor fokus på design og kvalitet som væsentlige konkurrenceparametre, og dette har i 2017 igen medført introduktion af en række nye produkter, som har bidraget til den stigende omsætning.

Der har ikke været væsentlige udgifter i forbindelse med tab på butikker (debitorer) i årets løb.

Selskabets økonomiske nøgletal er generelt forbedret på alle måleområder. Indtjening på EBITDA niveau er øget med 29,4% ift. 2016, EBITDA marginen er øget fra 18,4% til 19,2%, arbejdskapital er faldet yderligere fra -60,7 mio. kr. til -70,9 mio. kr.

Grundet udbytteudlodninger på samlet 120 mio. kr. er den positive likviditetsposition faldet fra 88,9 mio. kr. til 17,9 mio. kr. Soliditetsgraden er grundet udbytteudlodning i året faldet fra 35,2% til 32,3%. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet har en god balance imellem investeringer, egenkapital og gæld.

Omsætning og resultater er ikke opdelt på hovedsegmenter, idet selskabet primært producerer og sælger til det nordiske marked, som ikke ønskes nærmere specificeret af konkurrencemæssige hensyn.

Medarbejderforhold

Der er i årets løb ansat 95 medarbejdere og fratrukket 33 medarbejdere, hvoraf nogle er flyttet til datterselskabet Nettoline A/S. Nettostigningen på 62 medfører, at antal ansatte udgør 340 medarbejdere pr. 31. december 2017.

Mangfoldighed

Det er TMK A/S' mål at fremme mangfoldigheden, herunder at opnå en fornuftig repræsentation af kvinder i både bestyrelse og den øverste ledelseskreds, ud fra et ønske om at styrke virksomhedens alsidighed, samle kompetencer og skabe bedre beslutningsprocesser. Det er bestyrelsens mål, at dens medlemmer bedst muligt skal supplere hinanden, hvad angår alder, baggrund, nationalitet, køn m.v. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet i TMK. Disse forhold vurderes, når der skal identificeres nye kandidater til bestyrelsen, og indstilling af kandidater vil altid ske med udgangspunkt i en vurdering af kandidaternes kompetencer, disses match med behovene i TMK og bidrag til bestyrelsens samlede effektivitet.

Ledelsesberetning

TMK A/S har en målsætning om, at begge køn er repræsenteret med minimum 20% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Pr. 31. december 2017 består de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i TMK A/S af 1 kvinde og 4 mænd, hvorfor fordelingen er 20% kvinder og 80% mænd, og målsætningen er dermed opfyldt.

For den øverste ledelseskreds, her defineret som direktionen og det underliggende ledelseslag, er det ligeledes målet, at medlemmer af ledelsen bedst muligt supplerer hinanden. Ved intern eller ekstern rekruttering generelt og til ledergruppen vil udvælgelsen altid ske med udgangspunkt i en vurdering af kandidaternes kompetencer og disses match med behovene i TMK. TMK tillader ikke diskrimination ift. alder, nationalitet, køn, religion, seksuel orientering, handicap m.v. Såfremt kandidaternes kompetencer er tilstede, vil vi tilsikre, at der i den sidste udvælgelse er en mangfoldig repræsentation.

I den øverste ledelseskreds i koncernen er TMK repræsenteret med 1 kvinde og 4 mænd pr. 31. december 2017.

I 2018 vil vi se nærmere på, om der er behov for at iværksætte nye konkrete tiltag for at fremme en ligelig kønsfordeling i ledelsen, og hvad der i givet fald kunne være relevant for TCM Group med hensyntagen til koncernens størrelse, branche, geografi, mv.

Corporate governance

Bestyrelse og direktion i TMK A/S søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet aktieselskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse. Herunder efterlever selskabet retningslinjerne for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen. Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i TCM Group A/S' årsrapport.

Aktionærforhold og bestyrelse

Selskabets ejer er TCM Group Invest ApS, der pr. 31. december 2017 er ejet af TCM Group A/S, som blev børsnoteret på Nasdaq Copenhagen pr. 24. november 2017. Pr. 31. december 2017 havde to aktionærer anmeldte aktieposter over 5% af aktiekapitalen i TCM Group A/S: Innovator International S.á.r.l., et porteføljeselskab ejet af IK Small Cap 1 fonden og rådgivet af den europæiske kapitalfond IK Investment Partners Limited, (19,7%) og Arbejdsmarkedets Tillægspension (11,0%).

Ledelsesberetning

Bestyrelsen består af formand Sanna Mari Suvanto-Harsaae, næstformand Kristian Carlsson Kemppinen, Erik Albert Ingemarsson, Anders Skole-Sørensen og Peter Jelkeby. For beskrivelse af disses øvrige ledelseshverv henvises til årsrapporten for moderselskabet TCM Group A/S, hvor bestyrelsen er den samme. Yderligere er der 3 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, der ikke har yderligere eksterne ledelseshverv, samt administrerende direktør Ole Lund Andersen.

Selskabets aktier består af nominelt 3,1 mio. kr., som ikke er opdelt i aktieklasser.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat stigende omsætning og forbedret resultat i 2018, bl.a. drevet af et stigende salg til de nordiske markeder.

Miljømæssige forhold

I forbindelse med investeringerne i årets løb er der som ved tidligere investeringer taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforholdene således, at der til stadighed anvendes mindst mulig energi mv. pr. produceret enhed. Den årlige miljøkontrol har ikke givet anledning til bemærkninger.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager kontinuerlig tilpasning, opdatering og forbedring af sine produktprogrammer. Omkostninger i forbindelse hermed indregnes i resultatopgørelsen.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen blev i 2011 medlem af FNs Global Compact, der er verdens største initiativ for virksomheders samfundsansvar. Det er et internationalt initiativ startet af FN med den hensigt at inddrage private virksomheder i løsningen af nogle af de store sociale og miljømæssige udfordringer, som følger med globaliseringen. Moderselskabets detaljerede redegørelse for arbejdet med samfundsansvar, det såkaldte Communication on Progress, inkluderer også arbejdet i TMK A/S. Det er valgt at oplyse den på lovpligtige redegørelse om samfundsansvar efter §99a i årsrapporten for det ultimative moderselskab, TCM Group A/S, og på koncernens hjemmeside. Der henvises til følgende link: <https://www.tcmgroup.dk/da/ansvarlighed>

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Nettoomsætning		635.769	512.412
Produktionsomkostninger	2	(464.092)	(373.895)
Bruttoresultat		171.677	138.517
Distributionsomkostninger	2	(36.465)	(35.334)
Administrationsomkostninger	1,2	(24.975)	(16.625)
Andre driftsindtægter		822	1.092
Andre driftsomkostninger		(7.602)	(728)
Driftsresultat		103.456	86.922
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.399)	(3.011)
Andre finansielle indtægter	3	181	481
Andre finansielle omkostninger	4	(1.376)	(1.219)
Resultat før skat		99.863	83.172
Skat af årets resultat	5	(23.586)	(19.239)
Årets resultat	6	76.277	63.933

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.891	4.013
Goodwill		36.460	3.607
Immaterielle anlægsaktiver	7	39.351	7.620
Grunde og bygninger		86.638	94.388
Produktionsanlæg og maskiner		10.346	8.651
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.175	1.058
Materielle anlægsaktiver under udførelse		164	1.680
Materielle anlægsaktiver	8	99.324	105.777
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		93.218	36.593
Finansielle anlægsaktiver	9	93.218	36.593
Anlægsaktiver		231.893	149.990
Råvarer og hjælpematerialer		12.076	13.645
Varer under fremstilling		4.799	5.397
Fremstillede varer og handelsvarer		1.865	0
Varebeholdninger		18.740	19.042
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.102	15.113
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.472	15.325
Andre tilgodehavender		7.709	2.867
Tilgodehavender		31.283	33.305
Likvide beholdninger		17.929	88.931
Omsætningsaktiver		67.952	141.279
Aktiver		299.845	291.268

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	10	3.060	3.060
Reserve for udviklingsomkostninger		609	535
Overført overskud eller underskud		18.157	48.974
Forslag til udbytte for regnskabsåret		75.000	50.000
Egenkapital		96.826	102.569
Udskudt skat	11	15.349	17.581
Hensatte forpligtelser		15.349	17.581
Gæld til realkreditinstitutter		39.018	55.399
Finansielle leasingforpligtelser		622	180
Langfristede gældsforpligtelser	12	39.640	55.579
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	16.802	3.983
Leverandører af varer og tjenesteydelser		80.208	71.945
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.734	8.212
Skyldig selskabsskat		4.092	5.593
Anden gæld		31.577	25.458
Periodeafgrænsningsposter	13	618	349
Kortfristede gældsforpligtelser		148.030	115.540
Gældsforpligtelser		187.670	171.118
Passiver		299.845	291.268
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2017

	Virksom- heds- kapital t.kr.	Reserve for udvik- lingsom- kostninger t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo (31.12.2016)	3.060	535	48.974	0	50.000	102.569
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(50.000)	(50.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(70.000)	0	(70.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	37.979	0	0	37.979
Overført til reserver	0	74	(74)	0	0	0
Årets resultat	0	0	(68.723)	70.000	75.000	76.277
Egenkapital ultimo	3.060	609	18.157	0	75.000	96.826

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	255	200
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	38	0
Skatterådgivning	0	6
Andre ydelser	71	9
	364	215

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	107.673	91.868
Pensioner	14.567	12.599
Andre omkostninger til social sikring	3.194	2.656
Andre personaleomkostninger	38	55
	125.472	107.178

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	309	275
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	0	609

Vederlag til ledelsen indgår ikke i personaleomkostninger, idet ledelsen vederlægges af moderselskabet. Der er indregnet et management fee under administrationsomkostninger.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	144	423
Renteindtægter i øvrigt	38	57
	181	481

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	352	301
Øvrige finansielle omkostninger	1.024	928
	1.376	481
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	25.092	19.136
Ændring af udskudt skat	(1.506)	117
Regulering vedrørende tidligere år	0	(15)
	23.586	19.239
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	75.000	50.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	70.000	6.000
Overført resultat	(68.723)	7.933
	76.277	63.933
Udbytte udloddet efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	0	10.000

Noter

			Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			6.651	15.075
Tilgang ved fusion			0	60.191
Tilgang			260	0
Kostpris ultimo			6.911	75.266
Af- og nedskrivninger primo			(2.638)	(11.468)
Tilgang ved fusion			0	(22.991)
Årets afskrivning			(1.382)	(4.347)
Af- og nedskrivninger ultimo			(4.020)	(38.805)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			2.891	36.460
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	145.264	170.413	9.741	1.680
Tilgang	1.304	2.849	1.983	164
Overførsel	0	1.643	37	(1.680)
Kostpris ultimo	146.568	174.905	11.762	164
Af- og nedskrivninger primo	(50.876)	(161.762)	(8.684)	0
Årets afskrivning	(2.155)	(2.797)	(903)	0
Årets nedskrivning	(6.899)	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(59.930)	(164.559)	(9.587)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	86.638	10.346	2.175	164
Ikke ejede aktiver	0	0	1.137	0

Noter

	Kapitalan- dele i tilknyt- tede virk- somheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	56.162
Tilgang ved fusion	14.889
Tilgang	<u>54.001</u>
Kostpris ultimo	<u>125.052</u>
Nedskrivninger primo	(19.569)
Tilgang ved fusion	(10.889)
Afskrivning på goodwill	(5.777)
Andel af årets resultat	3.378
Negativ værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>1.023</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(31.834)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>93.218</u>

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill i kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 81.670 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
Svane Køkkenet A/S	Holstebro	A/S	100	4.502	463
Køkkenretail ApS	Holstebro	ApS	100	(1.023)	(1.565)
Nettoline A/S	Aulum	A/S	100	20.414	2.499
			Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital					
Ordinære aktier			<u>3.060</u>	<u>1</u>	<u>3.060</u>

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	636	883
Materielle anlægsaktiver	15.377	16.671
Varebeholdninger	62	73
Tilgodehavender	(44)	(44)
Gældsforpligtelser	(682)	(2)
	15.349	17.581

Beværelser i året

Primo	17.581
Tilgang ved fusion	(726)
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.506)

Ultimo**15.349**

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	16.381	3.651	39.018	28.043
Finansielle leasingforpligtelser	421	332	622	0
	16.802	3.983	39.640	28.043

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte indtægter.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
14. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	3.668	2.786

Noter

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TCM Group A/S som administrationselskab og hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 55.399 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 udgør 86.638 t.kr. (2016: 94.388 t.kr.)

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nordea afgivet pantsætningsforbud i løsøre, driftsmidler og inventar i lejede lokaler samt fordringspant.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

TCM Group A/S, Skautrupvej 16, 7500 Holstebro, CVR-nr. 37 29 12 69

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Selskabet er fusioneret med dets moderselskab med tilbagevirkende kraft pr. 01.01.2017. Idet fusionen er behandlet efter book value-metoden er sammenligningstallene ikke tilpasset og består derfor af sammenligningstal for det fortsættende selskab i fusionen, TMK A/S.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har for regnskabsåret valgt at anvende undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 112, stk. 1 og udarbejder derfor ikke koncernregnskab, idet det udarbejdes i moderselskabet TCM Group A/S. Ændringen har ingen talmæssige konsekvenser haft for selskabet, men har udelukkende påvirket ved færre oplysningskrav for koncernen.

Selskabet har for regnskabsåret valgt at anvende undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og udarbejder derfor ikke pengestrømsopgørelse, idet det indgår i pengestrømsopgørelsen udarbejdet for koncernen i moderselskabet TCM Group A/S. Ændringen har ingen talmæssige konsekvenser haft for selskabet, men har udelukkende påvirket ved færre oplysningskrav.

Ud over ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96 har selskabet i koncern- og årsregnskabet undladt oplysninger om fordeling på forretningssegmenter og geografiske segmenter af konkurrencemæssige årsager.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år, hvilket er fastlagt ud fra en forventning om levetiden på de strategiske opkøb.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, som kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	36-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

I henhold til årsregnskabslovens § 86 er det undladet at udarbejde pengestrømsopgørelse, da virksomheden indgår i et koncernregnskab, hvor der udarbejdes en samlet pengestrømsopgørelse.