

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

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.04.2023

Dirigent



Navn: Thomas Hjannung

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2022	11
Balance pr. 31.12.2022	12
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2022	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 – 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 – 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 13.04.2023

Direktion



Torben Paulin
adm. direktør

Bestyrelse



Sanna Mari Suvanto-Harsaae
formand



Carsten Bjerg



Danny Feltmann Espersen



Vinie Korr Jepsen

medarbejderrepræsentant



Anders Tormod Skole-Sørensen
næstformand



Søren Mygind Eskildsen



Jan Arntoft



Holger Sørensen

medarbejderrepræsentant



John Madsen

medarbejderrepræsentant

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

TMK A/S

Skautrupvej 16

7500 Holstebro

CVR-nr.: 75924712

Hjemstedskommune: Holstebro

Regnskabsår: 01.01.2022 – 31.12.2022

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae, formand

Anders Tormod Skole-Sørensen, næstformand

Carsten Bjerg

Søren Mygind Eskildsen

Danny Feltmann Espersen

Jan Amtoft

Vinie Korr Jepsen, medarbejderrepræsentant

Holger Sørensen, medarbejderrepræsentant

John Madsen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Torben Paulin, adm. direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Chr. Skovs Vej 1

8000 Aarhus C

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TMK A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TMK A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Aarhus, den 13. april 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Claus Lyngsø Sørensen

statsautoriseret revisor

mne34539

Ledelsesberetning

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	953.649	927.625	855.961	863.440	736.823
Bruttoresultat	164.810	173.216	199.057	220.343	202.380
EBITDA	71.914	95.209	124.929	146.639	142.718
Driftsresultat	53.210	78.131	109.887	131.814	131.193
Resultat af finansielle poster	(3.417)	(1.388)	(1.265)	(1.080)	(1.512)
Årets resultat	64.834	105.319	107.102	114.788	107.889
Samlede aktiver	382.030	373.713	405.258	381.287	358.258
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.938	25.810	27.814	14.317	8.717
Egenkapital	75.843	126.896	170.991	164.503	129.715
Gennemsnitlige antal medarbejdere (stk.)	406	418	389	392	354
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	17,3	18,7	23,3	25,5	27,5
Nettomargin (%)	6,8	11,4	12,5	13,3	14,6
Egenkapitalens forrentning (%)	64,0	70,7	42,8	78,0	95,2
Soliditetsgrad (%)	19,9	34,0	42,2	43,1	36,2

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

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.

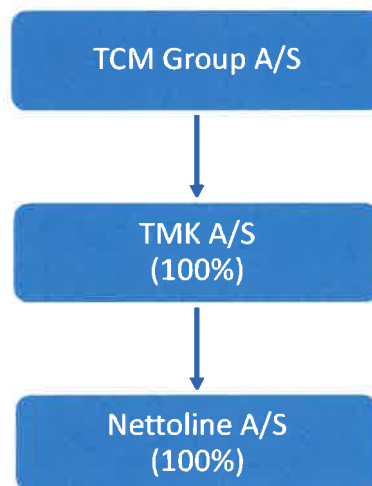
Ledelsesberetning

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, er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen for koncernen i moderselskabet TCM Group A/S' årsrapport.

Koncernoversigt pr. 31.12.2022



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernrapportering

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

Opfølgning på den økonomiske udvikling

2022 blev et år påvirket af Ruslands invasion af Ukraine, som førte til usikkerhed på forsyningen og deraf væsentligt stigende råvarepriser. Starten på året var præget af høj efterspørgsel på køkkener, men i takt med stigende inflation, energipriser og renteniveau, bremsede et ellers positivt boligmarked op. I andet halvår af 2022 faldt salget til privatkunder, men vores stærke position på erhvervsmarkedet kunne opveje for faldet i omsætningen til privatkunder, og nettoomsætningen endte med en stigning på 3%.

Faldet i privatkundeomsætning førte til en ændring i salgsmikset med en lavere andel af høj margin privatkundeomsætning og en større andel af projektsalg med lavere margin. Ændringen i salgsmikset havde en væsentlig negativ effekt på TMK A/S' indtjening. Derudover havde de øgede råvarepriser en væsentlig negativ effekt på indtjeningen. De stigende priser på råvarer blev imødegået via salgsprisstigninger til vores kunder, dog med en vis forsinket effekt.

Ledelsesberetning

Selskabets driftsresultat for 2022 blev et overskud på 53,2 mio. kr., hvilket er et fald på 24,9 mio. kr. i forhold til 2021, hvor der var et overskud på 78,1 mio. kr.

Bruttomarginen faldt fra 18,7% til 17,3%, hovedsagelig drevet af stigende råvarepriser samt en ændring i salgsmix med en lavere margin.

Resultatet for 2022, der er væsentlig lavere end forventet, skal ses i lyset af de svære markedsbetingelser med faldende privatkundesalg i andet halvår samt væsentligt stigende råvarepriser. Grundet de særlige udefrakommende omstændigheder anser ledelsen årets resultat for at være nogenlunde tilfredsstillende.

Likviditetspositionen er faldet fra 6,6 mio. kr. til 1,7 mio. kr. Soliditetsgraden er i året faldet fra 34,0% til 19,9%. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet har en god balance imellem investeringer, egenkapital og gæld.

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 A/S, som blev børsnoteret på Nasdaq Copenhagen. Pr. 31. december 2022 havde seks aktionærer anmeldte aktieposter over 5% af aktiekapitalen i TCM Group A/S: BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (12,3%), Paradigm Capital Value Fund (10,8%), Arbejdsmarkedets Tillægspension (10,1%), Handelsbanken Fonder AB (6,9%), Luxempart S.A. (6,1%), Taiga Investment Funds PLC (5,3%), og Paradigm Capital Value LP (5,2%).

Bestyrelsen består af formand Sanna Mari Suvanto-Harsaae, næstformand Anders Skole-Sørensen, Carsten Bjerg, Søren Mygind Eskildsen, Danny Feltmann Espersen og Jan Amtoft. 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.

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Bestyrelsen påtænker at gennemføre en koncernintern fusion imellem Nettoline A/S og moderselskabet TMK A/S med TMK A/S som det fortsættende selskab. Fusionen vil blive foretaget efter koncernmetoden med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2023. Nettoline A/S vil efter fusionens gennemførelse blive opløst.

Forventninger for 2023 er præget af en høj grad af usikkerhed i forhold til den makroøkonomiske udvikling og deraf den fremtidige efterspørgsel på køkkener. Ledelsen forventer, at nedgangen i privatkundesalget vil fortsætte og dermed samlet en lavere aktivitet sammenholdt med 2022, og forventer på den baggrund en omsætning i intervallet 950-1.050 millioner.

Særlige risici

Der er ingen særlige risici udover de risici, der er normale for branchen.

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, 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 (CVR 37291269), og på koncernens hjemmeside. Der henvises til følgende link: <https://investor-en.tcmgroup.dk>

Medarbejderforhold

Antal ansatte er faldet fra 418 i 2021 til 406 medarbejdere pr. 31. december 2022.

Mangfoldighed

Hos TMK er vi overbevist om, at en mangfoldig arbejdsplads og et inkluderende arbejdsmiljø er til gavn for vores arbejdsplads og vores samfund generelt. Vi anerkender vores medarbejders forskelligheder og mener, at mangfoldige teams, herunder ledelsesgrupper, har et bedre og mere innovativt og nytænkende samarbejde, hvor vi træffer bedre beslutninger, der fremmer rummelighed og inklusion blandt medarbejdere.

TMK ønsker og arbejder aktivt for at være en ansvarlig arbejdsplads, der rekrutterer, fremmer og udvikler medarbejdere på baggrund af den enkeltes kompetencer, og at vi på den måde understøtter forskellighed. Vi sigter således mod, at vores rekruttering, fremmelser, ansættelsesvilkår og evt. afskedigelser foretages uden skelen til køn, alder, nationalitet, seksuel orientering, fysiske evner, handicap, politisk ståsted, etnicitet, familiestatus, religiøsitet, eller andre overbevisninger.

Ledelsesberetning

Vi tilstræber også at opnå en passende ligelig fordeling af mænd og kvinder i lederstillinger. For at fremme mangfoldighed og inklusion har TCM Group i 2022 formuleret en mangfoldighedspolitik, TMK følger denne. Mangfoldighedspolitikken er tilgængelig på [TCM Groups hjemmeside](#).

Mangfoldighed i bestyrelsen og blandt andre ledere efter årsregnsloven §99b

TMK er fast besluttet på at fremme mangfoldigheden og opnå en fornuftig kønsdiversitet i såvel bestyrelsen som virksomhedens ledelse. Vi ser diversitet som en styrke, og det gælder både køn, kultur, uddannelse, alder og personlighed. Det er valgt at oplyse den på lovpligtige redegørelse om *Mangfoldighed i bestyrelsen og blandt andre ledere efter årsregnsloven §99b* i årsrapporten for det ultimative moderselskab, TCM Group A/S (CVR 37291269), og på koncernens hjemmeside. Der henvises til følgende link: <https://investor-en.tcm-group.dk> (side 36), i det bestyrelsen for TCM Group A/S er identitisk med TMK A/S hvorfor redegørelsen og måltallet for koncernen også er gældende for TMK A/S.

For den af generalforsamlingen valgte bestyrelse, ønsker TCM en repræsentation af det underrepræsenterede køn på minimum 40%. Med en fordeling på hhv. 1 kvinde og 5 mænd af de 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer opnåede vi i 2022 ikke dette mål og jf. Erhvervsstyrelsens definition, har vi ikke en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen. Inden for kommende 4 år og senest i år 2026 vil TCM Group gradvist bevæge sig mod det opstillede mål for en ligelig kønsbalance i bestyrelsen.

Dataetik efter §99d i årsregnskabsloven

TCM Group indsamler data for at sikre levering af produkter og serviceydelser indenfor køkken, bad og garderobe og for at kunne servicere kunder bedst muligt i tilfælde af reklamationer eller forespørgsler på specifikke ordrer. Anvendelse og opbevaring af data styres og håndteres via interne procedure og politikker igennem hele TCM Group.

Det overordnede ansvar i forbindelse med beslutninger, anvendelse og implementering af nye teknologier samt brugen af ikke-personhenførbare og personhenførbare data er forankret hos TCM Groups direktion.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i TCM Group A/S' årsrapport.

Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen påtænker at gennemføre en koncernintern fusion imellem Nettoline A/S og moderselskabet TMK A/S med TMK A/S som det fortsættende selskab. Fusionen vil blive foretaget efter koncernmetoden med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2023. Nettoline A/S vil efter fusionens gennemførelse blive opløst.

Ovenstående forrykker ikke vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	1	953.649	927.625
Produktionsomkostninger	2	<u>(788.839)</u>	<u>(754.409)</u>
Bruttoresultat		164.810	173.216
Distributionsomkostninger	2	(60.902)	(54.312)
Administrationsomkostninger	2	(48.118)	(43.271)
Andre driftsomkostninger/driftsindtægter		<u>(2.580)</u>	<u>2.498</u>
Driftsresultat		53.210	78.131
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.510	46.431
Andre finansielle indtægter	3	653	58
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(4.070)</u>	<u>(1.445)</u>
Resultat før skat		77.303	123.175
Skat af årets resultat	5	<u>(12.469)</u>	<u>(17.856)</u>
Årets resultat	6	<u>64.834</u>	<u>105.319</u>

Balance pr. 31.12.2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.237	1.147
Øvrige immaterielle anlægsaktiver		692	492
Igangværende udviklingsprojekter		12.151	2.922
Goodwill		30.506	37.558
Immaterielle anlægsaktiver	7	44.586	42.119
Grunde og bygninger		95.126	77.314
Produktionsanlæg og maskiner		37.326	35.687
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.149	4.563
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.119	11.774
Materielle anlægsaktiver	8	137.720	129.338
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		68.774	86.264
Andre tilgodehavender		10.419	965
Finansielle anlægsaktiver	9	79.193	87.229
Anlægsaktiver		261.499	258.686
Råvarer og hjælpematerialer		38.259	36.934
Varer under fremstilling		20.631	17.802
Varebeholdninger		58.890	54.737
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.913	22.938
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.884	7.230
Andre tilgodehavender		19.888	22.700
Periodeafgrænsningsposter		1.270	848
Tilgodehavender		59.955	53.716
Likvide beholdninger		1.686	6.575
Omsætningsaktiver		120.531	115.027
Aktiver		382.030	373.713

Balance pr. 31.12.2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital	10	3.060	3.060
Reserve for udviklingsomkostninger		13.389	4.069
Reserve for sikringstransaktioner		(916)	(29)
Overført overskud eller underskud		10.309	4.795
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.000	115.000
Egenkapital		75.843	126.896
Udskudt skat	11	14.775	14.598
Hensatte forpligtelser		14.775	14.598
Gæld til realkreditinstitutter		25.060	27.825
Finansielle leasingforpligtelser		491	940
Langfristede gældsforpligtelser	12	25.550	28.766
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.297	3.332
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	2.985
Leverandører af varer og tjenesteydelser		130.264	127.408
Gæld til tilknyttede virksomheder		76.157	10.451
Skyldig selskabsskat		12.042	14.381
Anden gæld		44.103	44.896
Kortfristede gældsforpligtelser		265.863	203.453
Gældsforpligtelser		291.413	232.219
Passiver		382.030	373.713
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Finansielle instrumenter	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		
Begivenheder efter balancedagen	19		

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2022

	Virksom-	Reserve for	Reserve	Reserve for	nettoop-	Overført	Forslag	
	heds-	sikrings-	for udvik-	skrivning	skrivning	overskud	til udbytte	
	kapital	transak-	lingsom-	efter indre	Overført	eller	for regn-	I alt
	t.kr.	tioner	kostninger	værdi	underskud	underskud	skabsåret	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	metode	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
Egenkapital primo	3.060	(29)	4.069	0	4.795	115.000		126.896
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	(115.000)		(115.000)
Overført til reserver	0	0	7.270	0	(7.270)	0		0
Værdireg.af sikringsinstrument, netto	0	(888)	0	0	0	0		(888)
Årets resultat	0	0	0	0	14.834	50.000		64.834
Egenkapital ultimo	3.060	(916)	11.338	0	12.360	50.000		75.843

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	897.332	880.435
Øvrige lande	56.317	47.190
	953.649	927.625
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	173.122	166.246
Pensioner	14.188	22.290
Andre omkostninger til social sikring	4.602	4.889
Andre personaleomkostninger	371	206
	192.283	193.631
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	406	418
	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.245	3.445
<p>Vederlag til ledelsen indgår ikke i personaleomkostninger, idet ledelsen vederlægges af moderselskabet. Der er indregnet et management fee under administrationsomkostninger.</p>		
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	570	15
Renteindtægter i øvrigt	83	43
	653	58

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.		
4. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.283	422		
Øvrige finansielle omkostninger	1.787	1.023		
	4.070	1.445		
5. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	12.292	16.606		
Ændring af udskudt skat	177	1.250		
	12.469	17.856		
6. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	50.000	115.000		
Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	0	17.374		
Overført resultat	14.834	(27.055)		
	64.834	105.319		
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Øvrige immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	I gang- værende udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	8.164	492	2.922	128.303
Tilgang	223	277	9.616	0
Overførsel	387	0	(387)	0
Kostpris ultimo	8.773	769	12.151	128.303
Af- og nedskrivninger primo	(7.017)	0	0	(90.745)
Årets afskrivning	(518)	(77)	0	(7.052)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.536)	(77)	0	(97.797)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.237	692	12.151	30.506

Noter

	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	124.174	194.787	18.078	11.774
Tilgang	10.875	6.495	1.449	1.119
Overførsel	8.988	2.786	0	(11.774)
Afgang	0	(14.477)	0	0
Kostpris ultimo	144.038	189.590	19.527	1.119
Af- og nedskrivninger primo	(46.861)	(159.100)	(13.514)	0
Årets afskrivning	(2.051)	(7.642)	(1.863)	0
Tbf.afskr.afh.aktiver	0	14.477	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(48.912)	(152.265)	(15.378)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	95.126	37.326	4.149	1.119
Ikke ejede aktiver	0	0	1.020	0

Noter

	Kapitalan- dele i tilknyt- tede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	68.890	965
Tilgang	0	9.454
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	68.890	10.419
Nedskrivninger primo	17.374	0
Afgang	0	0
Afskrivning på goodwill	(2.756)	0
Andel af årets resultat	30.266	0
Udbytte	(45.000)	0
Nedskrivninger ultimo	(116)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	68.774	10.419

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill i kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 38.583 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Nettoline A/S	Aulum	A/S	100
	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	3.060	1	3.060

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	375	360
Materielle anlægsaktiver	14.972	14.380
Varebeholdninger	375	323
Tilgodehavender	(605)	(88)
Gældsforpligtelser	(343)	(377)
	14.775	14.598

Beværelser i året

Primo	14.598
Regulering primo	0
Indregnet i resultatopgørelsen	177
Ultimo	14.775

12. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.766	25.060	14.259
Finansielle leasingforpligtelser	531	491	0
	3.297	25.551	14.259

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.805	27.825	16.776
Finansielle leasingforpligtelser	527	940	0
	3.332	28.765	16.776

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
13. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.511	1.559

14. Finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminnsforretning.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktiver	0	0
Forpligtelser	1.173	36

Valutaterminnsforretningerne er indgået til afdækning af valutakursrisici og optioner på fremtidige salg af handelsvarer i NOK for i alt TNOK 50.023 (TDKK 36.400) (2021: TNOK 61.292 (TDKK 45.000)). Valutaterminnsforretningerne har en løbetid på 0-6 måneder.

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TCM Group A/S som administrationsselskab 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.

Garantiforpligtelser

Selskabet har stillet betalingsgarantier for et samlet beløb på 288 t.kr. (2021: 288 t.kr.)

AB92 Garantier

Selskabet har stillet arbejdsgarantier for et samlet beløb på 1.375t.kr. (2021: 1.935 t.kr.)

Huslejegarantier

Selskabet har indgået 9 lejekontrakter med en samlet årlig leje på 8.354 t.kr. samt årlige fællesomkostninger på 1.248 t.kr., der pristalsreguleres. Den samlede lejeforpligtelse på lejekontrakterne inkl. fællesomkostninger udgør 8.270 t.kr. pr. 31. december 2022 og kan opsiges i perioden 2023 – 2027. Lejekontrakterne vedrører lejeforpligtelser på butiksljemål, der er fremlejet til de enkelte forhandlere. Lejemålene vil kunne fremlejes ved eventuel tomgang.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 27.920 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2022 udgør 95.126 t.kr. (2021: 77.314 t.kr.)

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nykredit Bank afgivet pantsætningsforbud i alle aktiver. Selskabet hæfter solidarisk med tilknyttede virksomheder.

Noter

17. Nærtstående parter

Nærtstående parter til TMK A/S

Nettoline A/S, Herning, datterselskab

TCM Group A/S, Holstebro, ultimativt moderselskab

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret 2022 er foretaget på normale markedsvilkår, hvorfor der iht. årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 ikke er givet yderligere oplysninger.

18. Koncernforhold

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

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

19. Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen påtænker at gennemføre en koncernintern fusion imellem Nettoline A/S og moderselskabet TMK A/S med TMK A/S som det fortsættende selskab. Fusionen vil blive foretaget efter koncernmetoden med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2023. Nettoline A/S vil efter fusionens gennemførelse blive opløst.

Ovenstående forrykker ikke vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

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

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.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, 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.

Finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminnsforretninger. Valutaterminnsforretningerne er indgået til afdækning af valutakursrisici og optioner på fremtidige salg af handelsvarer. Dagsværdireguleringen af valutaterminskontrakterne værdireguleres over egenkapitalen. Valutaterminskontrakterne, som er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse, har en løbetid på 0-12 måneder.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 indtjenningsprofil, 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.

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, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring 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 regnskabsmæs-
sige 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 forholdsmæssige
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 resultatdispone-
ringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæs-
sige 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 tidsbe-
grænsede 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 til-
knyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige
værdi.

Omkostninger til rådgivere, advokater, revisorer m.v. (transaktionsomkostninger) i forbindelse med køb af
kapitalandele i en dattervirksomhed indregnes for erhvervelser d. 1. juli 2019 og fremefter i resultatopgø-
relsen i overensstemmelse med IFRS 3. Førhen blev disse omkostninger indregnet som en del af kostprisen
for virksomheden, hvorfor der ved efterfølgende erhvervelser er mere end én regnskabspraksis for samme
regnskabspost.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler 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.