

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

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.06.2020

Dirigent

Navn: Nicolaj Philipsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	11
Balance pr. 31.12.2019	12
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2019	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TMK A/S

Skautrupvej 16

7500 Holstebro

CVR-nr.: 75924712

Hjemstedskommune: Holstebro

Regnskabsår: 01.01.2019 – 31.12.2019

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae, formand

Anders Tormod Skole-Sørensen, næstformand

Carsten Bjerg

Søren Mygind Eskildsen

Danny Feltmann Espersen

Vinie Korr Jepsen, medarbejderrepræsentant

Holger Sørensen, medarbejderrepræsentant

John Madsen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Torben Paulin, adm. direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 11.06.2020.

Direktion

Torben Paulin
adm. direktør

Bestyrelse

Sanna Mari Suvanto-Harsaae
formand

Anders Tormod Skole-Sørensen
næstformand

Carsten Bjerg

Søren Mygind Eskildsen

Danny Feltmann Espersen

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 regnskabsbrugere 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 11.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Kåre Kansonen Valtersdorf

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34490

Chris Middelhede

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	863.440	736.823	635.769	512.412	434.704
Bruttoresultat	220.343	202.380	171.677	138.517	117.847
EBITDA	146.639	142.718	121.995	94.299	77.568
Driftsresultat	131.814	131.193	103.456	86.922	70.433
Resultat af finansielle poster	(1.080)	(1.512)	(1.194)	(739)	(290)
Årets resultat	114.788	107.889	76.277	63.933	51.996
Samlede aktiver	381.287	358.258	299.845	291.268	303.283
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.317	8.717	6.500	3.504	2.293
Egenkapital	164.503	129.715	96.826	102.569	140.636
Gennemsnitlige antal medarbejdere (stk.)	392	354	309	275	246
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	25,5	27,5	27,0	27,0	27,1
Nettomargin (%)	13,3	14,6	12,0	12,5	12,0
Egenkapitalens forrentning (%)	78,0	95,2	76,5	52,6	37,0
Soliditetsgrad (%)	43,1	36,2	32,3	35,2	46,4

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.

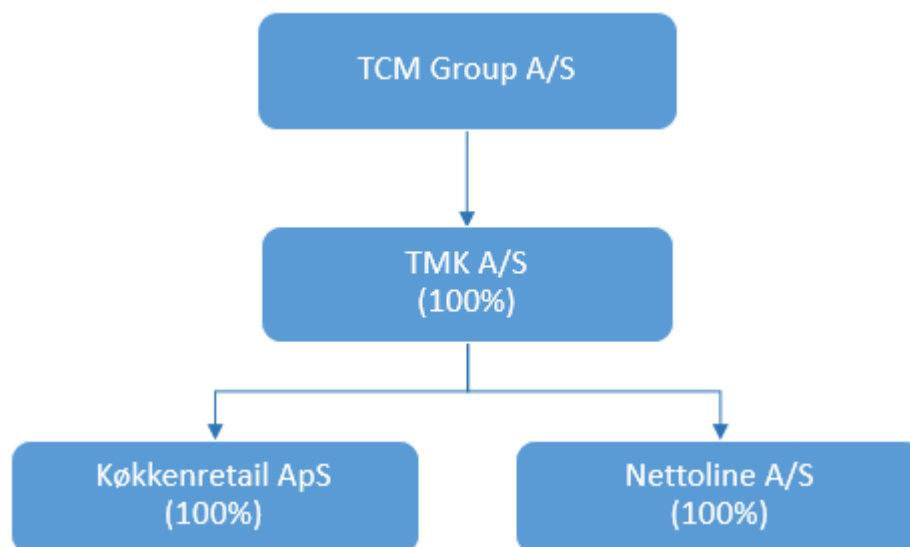
Ledelsesberetning

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. 31.12.2019



TMK A/S er pr. 22.10.2019 fusioneret med dets datterselskab Svane Køkkenet A/S med tilbagevirkende kraft pr. 01.01.2019. 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.

Moderselskabet TCM Group Invest ApS er pr. 22.10.2019 fusioneret med dets moderselskab TCM Group A/S med tilbagevirkende kraft pr. 01.01.2019. TCM Group A/S er det fortsættende selskab i fusionen og er dermed nyt moderselskab for TMK A/S.

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

Selskabets positive udvikling fortsætter med såvel stigende omsætning som indtjening.

Selskabets resultat blev et overskud på 145,2 mio. kr. før skat, hvilket er en forbedring på 7,9 mio. kr. i forhold til 2018, hvor der var et overskud på 137,3 mio. kr. På EBITDA niveau repræsenterede årets resultat på 146,6 mio. kr. en forbedring på 3,9 mio. kr.

Resultatforbedringen skyldes bedre bruttoresultat grundet stigende omsætning samt negativt påvirket af engangsposter for 7 mio. kr. relateret til maskinnedbrud efter et lynnedslag på en af fabrikkerne.

Ledelsen anser årets resultat for at være tilfredsstillende og er i overensstemmelse med sidste års forventning om en forbedret omsætning og resultat i 2019.

Nettoomsætningen steg med 17,2% drevet af øgede markedsandele på både privat- og erhvervskundemarkedet. Stigningen er sket gennem organisk vækst, primært gennem de eksisterende butikker i både Svane Køkkenet og Tvis Køkkener kæden.

Der er fortsat stor fokus på design og kvalitet som væsentlige konkurrenceparametre, og dette har i 2019 igen medført introduktion af en række nye produkter, som har bidraget til den stigende omsætning.

Selskabets økonomiske nøgletal er generelt forbedret på flere måleområder. Indtjening på EBITDA niveau er øget med 2,7% ift. 2018 og arbejdskapital er faldet yderligere fra -88,4 mio. kr. til -98,9 mio. kr.

Den positive likviditetsposition er steget fra 77,5 mio. kr. til 103,6 mio. kr., hvilket inkluderer en udbytteudbetaling på 80 mio. kr. Soliditetsgraden er i året steget fra 36,2% til 43,1%. 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

Antal ansatte er steget fra 368 til 404 medarbejdere pr. 31. december 2019. Nettostigningen på 36 medarbejdere.

Underrepræsenteret køn

TMK A/S er fast besluttet på at fremme mangfoldigheden i både bestyrelse og den øverste ledelseskreds, ud fra et ønske om at styrke virksomhedens alsidighed, samle kompetencer og skabe bedre beslutningsprocesser i selskabet. Det er bestyrelsens mål, at dens medlemmer skal supplere hinanden bedst muligt, hvad angår alder, baggrund, nationalitet, køn m.v. Vi identificerer og vurderer nye kandidater til bestyrelsen ud fra disse forhold, og indstilling af kandidater vil altid ske med udgangspunkt i en vurdering af kandidaternes kompetencer, disses match med behovene i koncernen og bidrag til bestyrelsens samlede effektivitet. TMK A/S har en målsætning for bestyrelsen om, at begge køn er repræsenteret med minimum 20% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Pr. 31. december 2019 bestod fordelingen af 20% kvinder og 80% mænd, og målsætningen er dermed opfyldt.

Ledelsesberetning

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 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. Så vidt det er muligt, tilsikrer vi, at der i den sidste udvælgelse er en mangfoldig repræsentation. Pr. 31. december 2019 er fordelingen i den øverste ledelseskreds 22% kvinder og 78% mænd.

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

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 2019 havde fem aktionærer anmeldte aktieposter over 5% af aktiekapitalen i TCM Group A/S: Arbejdsmarkedets Tillægspension (13,5%), BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (11,2%), Luxempart PIPE S.á.r.l. (9,9%), Handelsbanken Fonder AB (6,6%) og Ole Lund Andersen (5,2%).

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

Forventet udvikling

I foråret 2020 udviklede Covid-19 virus udbruddet sig til en global pandemi. Selvom TMK's ordre pipeline giver en betryggende visibilitet for 1. halvår 2020, er det stadig for tidligt at estimere den negative effekt på markedet. På grund af fortsat usikkerhed vedrørende den mellemlange og langsigtede påvirkning af virusudbruddet, er vi ikke i stand til nøjagtigt at vurdere størrelsen af denne effekt.

Særlige risici

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

Ledelsesberetning

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

TCM Group og TMK's administrerende direktør Ole Lund Andersen har besluttet at træde tilbage for at fokusere på bestyrelsesarbejde. Torben Paulin tiltrådte som ny administrerende direktør fra 1. marts 2020. Torben Paulin kom fra en stilling som CEO/bestyrelsesformand for lampevirksomheden Frandsen Group. Tidligere har Torben Paulin været CEO for engros og detail dækvirksomheden Nordisk Dæk Import samt CEO for møbelkoncernen BoConcept.

I foråret 2020 udviklede Covid-19 virus udbruddet sig til en global pandemi. Selvom TMK's ordre pipeline giver en betryggende visibilitet for 1. halvår 2020, er det stadig for tidligt at estimere den negative effekt på markedet. På grund af fortsat usikkerhed vedrørende den mellemlange og langsigtede påvirkning af virusudbruddet, er vi ikke i stand til nøjagtigt at vurdere størrelsen af denne effekt.

Udover ovenstående er der ikke yderligere begivenheder efter balancedagen og frem til i dag, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning		863.441	736.823
Produktionsomkostninger	1	<u>(643.098)</u>	<u>(534.443)</u>
Bruttoresultat		220.343	202.380
Distributionsomkostninger	1	(49.003)	(40.911)
Administrationsomkostninger	1	(39.625)	(30.276)
Andre driftsindtægter		<u>100</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		131.814	131.193
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.499	7.655
Andre finansielle indtægter	2	279	101
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.359)</u>	<u>(1.614)</u>
Resultat før skat		145.233	137.335
Skat af årets resultat	4	<u>(30.445)</u>	<u>(29.446)</u>
Årets resultat	5	<u>114.788</u>	<u>107.889</u>

Balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		127	1.509
Goodwill		51.663	32.113
Immaterielle anlægsaktiver	6	51.789	33.622
Grunde og bygninger		72.772	70.868
Produktionsanlæg og maskiner		17.605	10.886
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.120	2.753
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.063
Materielle anlægsaktiver	7	93.496	85.570
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		67.562	99.849
Andre tilgodehavender		631	0
Finansielle anlægsaktiver	8	68.193	99.849
Anlægsaktiver		213.479	219.041
Råvarer og hjælpematerialer		17.526	15.559
Varer under fremstilling		7.241	5.243
Varebeholdninger		24.767	20.802
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.874	22.134
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.876	8.893
Andre tilgodehavender		16.229	9.846
Tilgodehavende selskabsskat		4.416	0
Tilgodehavender		39.396	40.872
Likvide beholdninger		103.645	77.542
Omsætningsaktiver		167.808	139.217
Aktiver		381.287	358.258

Balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	9	3.060	3.060
Reserve for udviklingsomkostninger		127	423
Overført overskud eller underskud		61.316	46.232
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>100.000</u>	<u>80.000</u>
Egenkapital		<u>164.503</u>	<u>129.715</u>
Udskudt skat	10	<u>12.769</u>	<u>12.749</u>
Hensatte forpligtelser		<u>12.769</u>	<u>12.749</u>
Gæld til realkreditinstitutter		33.422	36.245
Finansielle leasingforpligtelser		584	1.094
Anden gæld		<u>6.168</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>40.174</u>	<u>37.339</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.294	3.183
Leverandører af varer og tjenesteydelser		112.553	104.688
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.911	30.325
Skyldig selskabsskat		0	3.767
Anden gæld		<u>34.083</u>	<u>36.491</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>163.841</u>	<u>178.455</u>
Gældsforpligtelser		<u>204.015</u>	<u>215.794</u>
Passiver		<u>381.287</u>	<u>358.258</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		
Begivenheder efter balancedagen	17		

Egenkapitaloppgørelse pr. 31.12.2019

	Virksom- heds- kapital t.kr.	Reserve for udvik- lingsom- kostninger t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.060	423	46.232	80.000	129.715
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(80.000)	(80.000)
Overført til reserver	0	(297)	297	0	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.788</u>	<u>100.000</u>	<u>114.788</u>
Egenkapital ultimo	<u>3.060</u>	<u>127</u>	<u>61.316</u>	<u>100.000</u>	<u>164.503</u>

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	147.822	126.361
Pensioner	19.469	17.008
Andre omkostninger til social sikring	4.015	3.797
Andre personaleomkostninger	246	121
	171.551	147.288
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	392	354
	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.545	5.045
Vederlag til ledelsen indgår ikke i personaleomkostninger, idet ledelsen vederlægges af moderselskabet. Der er indregnet et management fee under administrationsomkostninger.		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	208	30
Renteindtægter i øvrigt	70	72
	279	101
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	259	446
Øvrige finansielle omkostninger	1.100	1.168
	1.359	1.614

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	30.442	32.047
Ændring af udskudt skat	3	(2.600)
	30.445	29.446
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	100.000	80.000
Overført resultat	14.788	27.889
	114.788	107.889
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.911	75.266
Tilgang ved fusion	0	53.037
Kostpris ultimo	6.911	128.303
Af- og nedskrivninger primo	(5.402)	(43.153)
Tilgang ved fusion	0	(26.435)
Årets afskrivning	(1.382)	(7.052)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.784)	(76.640)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	127	51.663

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.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	112.457	176.198	12.708	1.063
Tilgang	3.058	9.742	1.516	0
Overførsel	538	525	0	(1.063)
Kostpris ultimo	116.054	186.465	14.224	0
Af- og nedskrivninger primo	(41.589)	(165.312)	(9.955)	0
Årets afskrivning	(1.693)	(3.548)	(1.149)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(43.282)	(168.860)	(11.103)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	72.772	17.605	3.120	0
Ikke ejede aktiver	0	0	1.117	0

Noter

	Kapitalan- dele i tilknyt- tede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	125.052	0
Tilgang ved fusion	0	694
Afgang ved fusion	(56.037)	0
Afgang	0	(63)
Kostpris ultimo	69.015	631
Nedskrivninger primo	(25.203)	0
Afgang ved fusion	24.251	0
Afskrivning på goodwill	(2.756)	0
Andel af årets resultat	17.254	0
Udbytte	(15.000)	0
Nedskrivninger ultimo	(1.453)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	67.562	631

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill i kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 46.851 t.kr.

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

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	28	332
Materielle anlægsaktiver	13.145	12.876
Varebeholdninger	86	65
Tilgodehavender	(44)	(44)
Gældsforpligtelser	(446)	(480)
	12.769	12.749

Beværelser i året

Primo	12.749
Tilgang ved fusion	17
Indregnet i resultatopgørelsen	3

Ultimo**12.769**

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.816	2.756	33.422	22.242
Finansielle leasingforpligtelser	478	427	584	0
	3.294	3.183	34.006	22.242
			2019 t.kr.	2018 t.kr.

12. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

1.028**1.648**

Noter

13. 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. (2018: 288 t.kr.)

Husleje Garantier

Selskabet har indgået 8 lejekontrakter med en samlet årlig leje på 6.944 t.kr. samt årlige fællesomkostninger på 1.227 t.kr., der pristalsreguleres. Den samlede lejeforpligtelse på lejekontrakterne inkl. fællesomkostninger udgør 15.891 t.kr. pr. 31. december 2019 og kan opsiges i perioden 2019 – 2023. Lejekontrakterne vedrører lejeforpligtelser på butiksljemål, der er fremlejet til de enkelte forhandlere. Ljemålene vil kunne fremlejes ved eventuel tomgang.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 36.238 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 udgør 72.772 t.kr. (2018: 70.868 t.kr.)

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nordea afgivet pantsætningsforbud i løsøre, driftsmidler og inventar i lejede lokaler samt fordringspant. Yderligere er der afgivet selvskyldnerkaution for maksimalt 172.500 t.kr.

15. Nærtstående parter

Nærtstående parter til TMK A/S

Nettoline A/S, Herning, datterselskab

Køkkenretail ApS, Holstebro, datterselskab

TCM Group A/S, Holstebro, ultimativt moderselskab

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret 2019 er foretaget på normale markedsvilkår.

16. 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

Noter

17. Begivenheder efter balancedagen

TCM Group og TMK's administrerende direktør Ole Lund Andersen har besluttet at træde tilbage for at fokusere på bestyrelsesarbejde. Torben Paulin tiltrådte som ny administrerende direktør fra 1. marts 2020. Torben Paulin kom fra en stilling som CEO/bestyrelsesformand for lampevirksomheden Frandsen Group. Tidligere har Torben Paulin været CEO for engros og detail dækvirksomheden Nordisk Dæk Import samt CEO for møbelkoncernen BoConcept.

I foråret 2020 udviklede Covid-19 virus udbruddet sig til en global pandemi. Selvom TMK's ordre pipeline giver en betryggende visibilitet for 1. halvår 2020, er det stadig for tidligt at estimere den negative effekt på markedet. På grund af fortsat usikkerhed vedrørende den mellemlange og langsigtede påvirkning af virusudbruddet, er vi ikke i stand til nøjagtigt at vurdere størrelsen af denne effekt.

Udover ovenstående er der ikke yderligere begivenheder efter balancedagen og frem til i dag, som forrykker 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.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §96, stk. 3 undladt at angive honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet er fusioneret med dets datterselskab Svane Køkkenet A/S med tilbagevirkende kraft pr. 01.01.2019. 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. Sammenligningsperioden er derfor ikke direkte sammenlignelig med årets tal.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. 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 eksklusive 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.

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 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.

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.

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 markedspostition 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 2018 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 kontrakternes 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 nominel 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.