
Tømmergaarden Holding ApS

Soltoften 3, 7900 Nykøbing M

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 26 41 81 00

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/3 2021

Mogens Ringgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Tømmergaarden Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 11. marts 2021

Direktion

Klaus Krog Hansen

Bestyrelse

Mogens Ringgaard
formand

Michael Buhl

Klaus Krog Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tømmergaarden Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tømmergaarden Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("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 koncernen 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Skive, den 11. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne24813

Martin Olesen Furbo
statsautoriseret revisor
mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tømmergaarden Holding ApS
Soltoften 3
7900 Nykøbing M

Telefon: 96 70 21 00
E-mail: nykoebing@tmg.dk
Hjemmeside: www.tmg.dk

CVR-nr.: 26 41 81 00
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Mogens Ringgaard, formand
Michael Buhl
Klaus Krog Hansen

Direktion

Klaus Krog Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Sparekassen Thy A/S
Store Torv 1
7700 Thisted

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg

Jyske Bank A/S
Toldbod Plads 1
9000 Aalborg

Koncernoversigt

Moderselskab

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

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

73%

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

100%

Dragstrup Cementstøberi ApS,
Dragstrup,
Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.261.542	1.115.213	1.123.938	1.010.974	959.520
Bruttofortjeneste	264.953	226.836	219.664	200.018	187.364
Resultat før finansielle poster	74.997	52.300	53.486	40.044	29.017
Resultat af finansielle poster	698	3	832	905	4.195
Årets resultat før skat	75.695	52.303	54.318	40.948	33.212
Årets resultat	59.286	40.725	39.790	32.410	27.047
Balance					
Balancesum	516.429	496.268	507.053	481.703	454.316
Egenkapital	245.385	207.932	197.016	185.253	166.931
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	98.377	66.468	44.778	34.750	62.119
- investeringsaktivitet	-9.457	-9.438	-3.086	-11.957	7.132
- finansieringsaktivitet	-29.714	-38.042	-22.528	-33.564	-17.879
Årets forskydning i likvider	59.206	18.988	19.164	-10.771	51.372
Antal medarbejdere	430	407	401	395	395
Nøgletal i %					
Bruttomargin	21,0%	20,3%	19,5%	19,8%	19,5%
Overskudsgrad	5,9%	4,7%	4,8%	4,0%	3,0%
Afkastningsgrad	14,5%	10,5%	10,5%	8,3%	6,4%
Soliditetsgrad	47,5%	41,9%	38,9%	38,5%	36,7%
Forrentning af egenkapital	26,2%	20,1%	20,8%	18,4%	20,6%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen sælger trælast- og bygningsartikler samt byggemarkedsprodukter til erhvervs- og privatkunder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 59.286.044, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 245.384.582.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Koncernens kapitalberedskab vurderes at være tilstrækkeligt.

Driftsrisici og finansielle risici

Drift

Såvel koncernens aktivitetsniveau som finansieringsomkostninger kan påvirkes af ændringer i renteniveauet. Ledelsen har indgået rentedispositioner til delvis afdækning af renterisikoen på gæld. Herudover forekommer der ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for koncernens branche.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selvom koncernen i 2020 ikke oplevede nedgang i aktivitetsniveauet, er der som følge af den øgede nedlukning en risiko for, at Covid-19 vil få negative konsekvenser for omsætning og indtjening i 2021. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2021.

Det er dog ledelsens forventning, at aktivitets- og indtjeningsniveauet for det kommende år vil være på et lavere niveau end indeværende år.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelt vedtagne politikker for det generelle samfundsansvar, herunder ikke specifikke nedskrevne politikker for menneskerettigheder samt den eksterne miljøpåvirkning. Koncernens aktiviteter foregår i lande og med samarbejdspartnere, hvor der ikke vurderes at være særlige problemstillinger omkring overholdelse af menneskerettigheder. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelige anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt. Der er fokus på koncernens miljøforhold, herunder udledninger og forbrug af ressourcer.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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

Det er målsætningen, at der senest i 2022 skal være 1 kvinde blandt koncernens bestyrelsesmedlemmer. På nuværende tidspunkt er der ikke kvindelige medlemmer i bestyrelsen, idet det desværre endnu ikke har været muligt at finde egnede kandidater. Koncernen arbejder dog løbende på at finde kvindelige kandidater i koncernens netværk, som besidder de rette erfaringer og kompetencer, hvilket i henhold til koncernens politik er de væsentligste faktorer for bestyrelsesvalget.

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

Koncernen arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det sker, dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere, dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Der gives således ledende medarbejdere mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk med henblik på kompetence- og karriereudvikling, ligesom ledende medarbejdere tilbydes relevant efteruddannelse.

Koncernens primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog målsætningen at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

Koncernen har i løbet af året opfordret kvindelige kandidater til at søge videreuddannelse, som styrker deres ledelsesmæssige kompetencer, således at de på sigt kan indgå i koncernens øvrige ledelsesniveauer.

På baggrund af de iværksatte tiltag og arbejdet med udvikling af ledende medarbejdere er det bestyrelsens forventning, at også andelen af kvinder i koncernens øvrige ledelsesniveauer øges i de kommende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning	1	1.261.541.640	1.115.213.260	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-943.387.404	-837.305.947	0	0
Andre eksterne omkostninger		-53.200.811	-51.071.192	-27.162	-32.950
Bruttoresultat		264.953.425	226.836.121	-27.162	-32.950
Personaleomkostninger	2	-175.850.468	-162.329.537	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-14.105.652	-12.206.471	0	0
Resultat før finansielle poster		74.997.305	52.300.113	-27.162	-32.950
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	43.963.316	30.840.317
Finansielle indtægter	5	3.569.059	3.796.178	23.668	145.033
Finansielle omkostninger	6	-2.871.141	-3.793.508	-20.627	-892.365
Resultat før skat		75.695.223	52.302.783	43.939.195	30.060.035
Skat af årets resultat	7	-16.409.179	-11.577.531	5.307	5.038
Årets resultat		59.286.044	40.725.252	43.944.502	30.065.073

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Goodwill		868.137	2.700.200	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	868.137	2.700.200	0	0
Grunde og bygninger		105.722.121	112.374.285	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.761.787	23.440.199	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	132.483.908	135.814.484	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	174.219.641	149.965.113
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	2.842.400	2.980.988	514.400	514.400
Andre tilgodehavender	11	1.425.000	2.170.015	1.425.000	2.170.015
Finansielle anlægsaktiver		4.267.400	5.151.003	176.159.041	152.649.528
Anlægsaktiver		137.619.445	143.665.687	176.159.041	152.649.528
Varebeholdninger	12	199.865.425	197.082.999	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		98.849.277	92.928.799	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		366.911	639.245	366.911	639.245
Andre tilgodehavender		71.330.812	56.870.577	0	0
Selskabsskat		0	366.911	5.307	366.911
Tilgodehavender		170.547.000	150.805.532	372.218	1.006.156
Likvide beholdninger		8.396.742	4.713.466	2.946.824	3.874.848
Omsætningsaktiver		378.809.167	352.601.997	3.319.042	4.881.004
Aktiver		516.428.612	496.267.684	179.478.083	157.530.532

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital	13	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	106.179.641	80.527.113
Reserve for sikringstransaktioner		-60.788	0	0	0
Overført resultat		159.388.871	135.444.369	53.148.442	54.917.256
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000.000	15.000.000	20.000.000	15.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		179.453.083	150.569.369	179.453.083	150.569.369
Minoritetsinteresser		65.931.499	57.362.440	0	0
Egenkapital		245.384.582	207.931.809	179.453.083	150.569.369
Hensættelse til udskudt skat	15	1.333.000	3.136.000	0	0
Hensatte forpligtelser		1.333.000	3.136.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		73.270.540	81.254.610	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	73.270.540	81.254.610	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	8.179.505	8.159.416	0	0
Kreditinstitutter		20.527	55.972.795	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		148.096.873	105.763.662	25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	3.436.163
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		2.326.693	0	0	0
Anden gæld	17	37.816.892	34.049.392	0	3.500.000
Kortfristede gældsforpligtelser		196.440.490	203.945.265	25.000	6.961.163
Gældsforpligtelser		269.711.030	285.199.875	25.000	6.961.163
Passiver		516.428.612	496.267.684	179.478.083	157.530.532
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2020								
Egenkapital 1. januar	125.000	0	0	135.444.369	15.000.000	150.569.369	57.362.440	207.931.809
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-15.000.000	-15.000.000	-6.750.000	-21.750.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.150.480	0	0	1.150.480	425.520	1.576.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.228.412	0	0	-1.228.412	-454.344	-1.682.756
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	17.144	0	0	17.144	6.341	23.485
Årets resultat	0	0	0	23.944.502	20.000.000	43.944.502	15.341.542	59.286.044
Egenkapital 31. december	125.000	0	-60.788	159.388.871	20.000.000	179.453.083	65.931.499	245.384.582

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2019								
Egenkapital 1. januar	125.000	0	0	120.787.419	22.500.000	143.412.419	53.603.210	197.015.629
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-22.500.000	-22.500.000	-6.750.000	-29.250.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	627.246	0	627.246	231.995	859.241
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-1.150.480	0	-1.150.480	-425.520	-1.576.000
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	115.111	0	115.111	42.576	157.687
Årets resultat	0	0	0	15.065.073	15.000.000	30.065.073	10.660.179	40.725.252
Egenkapital 31. december	125.000	0	0	135.444.369	15.000.000	150.569.369	57.362.440	207.931.809

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2020								
Egenkapital 1. januar	125.000	80.527.113	0	54.917.256	15.000.000	150.569.369	0	150.569.369
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-15.000.000	-15.000.000	0	-15.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.150.480	0	0	0	1.150.480	0	1.150.480
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.228.412	0	0	0	-1.228.412	0	-1.228.412
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	17.144	0	0	0	17.144	0	17.144
Årets resultat	0	25.713.316	0	-1.768.814	20.000.000	43.944.502	0	43.944.502
Egenkapital 31. december	125.000	106.179.641	0	53.148.442	20.000.000	179.453.083	0	179.453.083

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2019								
Egenkapital 1. januar	125.000	68.344.919	0	52.442.500	22.500.000	143.412.419	0	143.412.419
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-22.500.000	-22.500.000	0	-22.500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	627.246	0	0	0	627.246	0	627.246
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.150.480	0	0	0	-1.150.480	0	-1.150.480
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	115.111	0	0	0	115.111	0	115.111
Årets resultat	0	12.590.317	0	2.474.756	15.000.000	30.065.073	0	30.065.073
Egenkapital 31. december	125.000	80.527.113	0	54.917.256	15.000.000	150.569.369	0	150.569.369

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Årets resultat		59.286.044	40.725.252	43.944.502	30.065.073
Reguleringer	18	29.816.913	23.781.333	-43.971.664	-30.098.023
Ændring i driftskapital	19	24.501.154	15.110.760	-1.829.666	2.057.925
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		113.604.111	79.617.345	-1.856.828	2.024.975
Renteindbetalinger og lignende		3.139.406	3.795.777	23.668	145.033
Renteudbetalinger og lignende		-2.871.145	-2.993.504	-20.627	-92.365
Pengestrømme fra ordinær drift		113.872.372	80.419.618	-1.853.787	2.077.643
Betalt selskabsskat		-15.495.090	-13.952.017	366.911	-2.729.135
Pengestrømme fra driftsaktivitet		98.377.282	66.467.601	-1.486.876	-651.492
Køb af materielle anlægsaktiver		-11.689.304	-10.873.563	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-317.633	0	-34.633
Salg af materielle anlægsaktiver		1.348.291	1.753.680	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		883.603	0	745.015	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	18.250.000	18.250.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.457.410	-9.437.516	18.995.015	18.215.367
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-7.963.981	-8.161.424	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-630.856	-3.436.163	2.805.307
Betalt udbytte		-21.750.000	-29.250.000	-15.000.000	-22.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-29.713.981	-38.042.280	-18.436.163	-19.694.693
Ændring i likvider		59.205.891	18.987.805	-928.024	-2.130.818
Likvider 1. januar		-51.259.328	-70.247.534	3.874.848	6.005.666
Kursregulering omsætningsværdipapirer		429.652	401	0	0
Likvider 31. december		8.376.215	-51.259.328	2.946.824	3.874.848

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		8.396.742	4.713.466	2.946.824	3.874.848
Kassekredit		-20.527	-55.972.794	0	0
Likvider 31. december		8.376.215	-51.259.328	2.946.824	3.874.848

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	1.260.227.956	1.112.983.765	0	0
Nettoomsætning, udland	1.313.684	2.229.495	0	0
	1.261.541.640	1.115.213.260	0	0
2 Personalemkostninger				
Lønninger	160.286.227	147.523.465	0	0
Pensioner	11.863.145	11.097.201	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.520.854	3.464.932	0	0
Andre personaleomkostninger	180.242	243.939	0	0
	175.850.468	162.329.537	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.171.462	2.902.333	0	0
Bestyrelse	180.000	180.000	0	0
	3.351.462	3.082.333	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	430	407	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	434.063	900.063	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	13.833.006	11.888.771	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-161.417	-582.363	0	0
	14.105.652	12.206.471	0	0

Noter til årsregnskabet

4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Morderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	41.478.961	28.821.965
Afskrivning af goodwill	2.484.355	2.018.352
	43.963.316	30.840.317

5 Finansielle indtægter	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	110.400	0	110.400
Andre finansielle indtægter	3.569.059	3.685.778	23.668	34.633
	3.569.059	3.796.178	23.668	145.033

6 Finansielle omkostninger	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	800.000	0	800.000
Andre finansielle omkostninger	2.869.150	2.992.055	20.627	92.365
Valutakurstab	1.991	1.453	0	0
	2.871.141	3.793.508	20.627	892.365

7 Skat af årets resultat	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	18.188.694	11.217.844	-5.307	-5.038
Årets udskudte skat	-1.803.000	202.000	0	0
	16.385.694	11.419.844	-5.307	-5.038
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	16.409.179	11.577.531	-5.307	-5.038
Skat af egenkapitalbevægelser	-23.485	-157.687	0	0
	16.385.694	11.419.844	-5.307	-5.038

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	4.500.326
Afgang i årets løb	-1.398.000
Kostpris 31. december	<u>3.102.326</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.800.126
Årets afskrivninger	434.063
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.234.189</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>868.137</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	263.792.847	56.794.397
Tilgang i årets løb	1.621.234	10.068.070
Afgang i årets løb	-400.000	-4.430.983
Kostpris 31. december	<u>265.014.081</u>	<u>62.431.484</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	151.418.562	33.354.198
Årets afskrivninger	7.873.398	5.959.608
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.644.109
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>159.291.960</u>	<u>35.669.697</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>105.722.121</u>	<u>26.761.787</u>
Afskrives over	<u>10-30 år</u>	<u>3-8 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	69.438.000	69.438.000
Afgang i årets løb	-1.398.000	0
Kostpris 31. december	<u>68.040.000</u>	<u>69.438.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	80.527.113	68.344.919
Årets resultat	41.478.961	28.821.965
Udbytte til moderselskabet	-18.250.000	-18.250.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-60.788	-408.123
Afskrivning på goodwill	<u>2.484.355</u>	<u>2.018.352</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>106.179.641</u>	<u>80.527.113</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>174.219.641</u>	<u>149.965.113</u>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>-4.039.592</u>	<u>-5.125.946</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tømmergaarden A/S	Nykøbing Mors	DKK 2.154.795	73%	244.190.731	56.820.495

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Morderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.780.988	2.170.015	1.314.400	2.170.015
Afgang i årets løb	-138.588	-745.015	0	-745.015
Kostpris 31. december	<u>3.642.400</u>	<u>1.425.000</u>	<u>1.314.400</u>	<u>1.425.000</u>
Nedskrivninger 1. januar	800.000	0	800.000	0
Nedskrivninger 31. december	<u>800.000</u>	<u>0</u>	<u>800.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.842.400</u>	<u>1.425.000</u>	<u>514.400</u>	<u>1.425.000</u>

12 Varebeholdninger

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	199.865.425	197.082.999	0	0
	<u>199.865.425</u>	<u>197.082.999</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	1.125	112.500
B-anparter	125	12.500
		<u>125.000</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000.000	15.000.000	20.000.000	15.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	25.713.316	12.590.317
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	15.341.542	10.660.179	0	0
Overført resultat	23.944.502	15.065.073	-1.768.814	2.474.756
	59.286.044	40.725.252	43.944.502	30.065.073

15 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.136.000	2.934.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.803.000	202.000	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.333.000	3.136.000	0	0

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	43.217.783	50.453.927	0	0
Mellem 1 og 5 år	30.052.757	30.800.683	0	0
Langfristet del	73.270.540	81.254.610	0	0
Inden for 1 år	8.179.505	8.159.416	0	0
	81.450.045	89.414.026	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Forpligtelser	1.682.756	1.576.000	0	0

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede kassekreditter. Aftalerne har en løbetid på 120 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3 mdr. med en fast rente på 1,35% på TDKK 15.000 af kassekreditterne. Dagsværdien af renteswaps udgør på balancedagen TDKK -1.683.

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-3.569.059	-3.796.178	-23.668	-145.033
Finansielle omkostninger	2.871.141	3.793.508	20.627	892.365
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	14.105.652	12.206.472	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-43.963.316	-30.840.317
Skat af årets resultat	16.409.179	11.577.531	-5.307	-5.038
	29.816.913	23.781.333	-43.971.664	-30.098.023

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-2.782.426	-2.629.705	0	0
Ændring i tilgodehavender	-20.108.378	7.573.639	272.334	2.057.925
Ændring i leverandører m.v.	47.498.714	10.883.585	-2.102.000	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-106.756	-716.759	0	0
	24.501.154	15.110.760	-1.829.666	2.057.925

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	105.171.386	111.727.341	0	0
---	-------------	-------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 9.660, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	11.104.151	11.696.289	0	0
---	------------	------------	---	---

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	169.236	149.916	0	0
Mellem 1 og 5 år	262.400	486.344	0	0
	431.636	636.260	0	0
Lejeforpligtelse ejendomme i uopsigelighedsperiode på 12 måneder	950.000	950.000	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for tilgodehavende selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.326.693. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

K.K. Hansen Holding ApS
Klaus Krog Hansen, Rugvangen 47, 7900 Nykøbing
Mors

Hovedanpartshaver
Hovedanpartshaver i K.K. Hansen Holding ApS

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

K.K. Hansen Holding ApS

Morsø

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tømmergaarden Holding ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tømmergaarden Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sik-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som ét segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 de øvrige tilknyttede virksomheder i koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer og indeståender, der måles til kostpris, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån, der måles til kostpris, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$