

TCM Operations A/S

Skautrupvej 16
7500 Holstebro
CVR-nr. 75924712

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.04.2025

Dirigent

Navn: Thomas Hjannung

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2024	11
Balance pr. 31.12.2024	12
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2024	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TCM Operations A/S

Skautrupvej 16

7500 Holstebro

CVR-nr.: 75924712

Hjemstedskommune: Holstebro

Regnskabsår: 01.01.2024 – 31.12.2024

Bestyrelse

Anders Tormod Skole-Sørensen, formand

Søren Mygind Eskildsen, næstformand

Jan Amtoft

Erika Hummel

Pernille Wendel Mehl

Björn Johan Olsson Lissner

Holger Sørensen, medarbejderrepræsentant

John Madsen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Torben Paulin, adm. direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Chr. Skovs Vej 1

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 – 31.12.2024 for TCM Operations 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. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 – 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 09.04.2025

Direktion

Torben Paulin
adm. direktør

Bestyrelse

Anders Tormod Skole-Sørensen
formand

Søren Mygind Eskildsen
næstformand

Pernille Wendel Mehl

Jan Amtoft

Erika Hummel

Björn Johan Olsson Lissner

Holger Sørensen
medarbejderrepræsentant

John Madsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TCM Operations A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TCM Operations A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for

nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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.

Aarhus, den 9. april 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lyngsø Sørensen

statsautoriseret revisor

mne34539

Ledelsesberetning

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hoved- og nøgletal*					
Hovedtal					
Nettoomsætning	966.892	967.147	1.111.030	896.265	827.730
Bruttoresultat	247.717	249.513	300.704	169.220	196.443
Driftsresultat	57.258	39.284	90.962	78.131	109.887
Resultat af finansielle poster	(13.618)	(12.551)	(4.390)	(1.388)	(1.265)
Årets resultat	35.677	18.981	64.834	105.319	107.102
Samlede aktiver	431.667	422.661	433.641	373.713	405.258
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.464	21.052	22.696	25.810	27.814
Egenkapital	81.423	45.346	75.843	126.896	170.991
Gennemsnitlige antal medarbejdere	384	403	494	418	389
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	25,6	25,8	27,1	18,9	23,7
Nettomargin (%)	3,7	2,0	5,8	11,8	12,9
Egenkapitalens forrentning (%)	56,3	31,3	64,0	70,7	63,8
Soliditetsgrad (%)	18,9	10,7	17,5	34,0	42,2

* TCM Operations A/S (tidligere TMK A/S) fusionerede pr. 18. juli 2023 med dets 100% ejede datterselskab Nettoline A/S med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2023. Idet fusionen er behandlet efter koncernmetoden er sammenligningstallene for 2022 tilpasset og består derfor af en sammenlægning af de regnskabsmæssige værdier i det ophørte selskab i fusionen, Nettoline A/S, og det fortsættende selskab i fusionen, TCM Operations A/S. Sammenligningstal for perioden 2020-2021 er ikke tilpasset og består af sammenligningstal for det fortsættende selskab i fusionen, TCM Operations A/S. Sammenligningsperioden er derfor ikke direkte sammenlignelig.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet jf. herunder.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens direkte indtjening på salg af varer og tjenesteydelser før afholdelse af distributions- og administrationsomkostninger.
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.

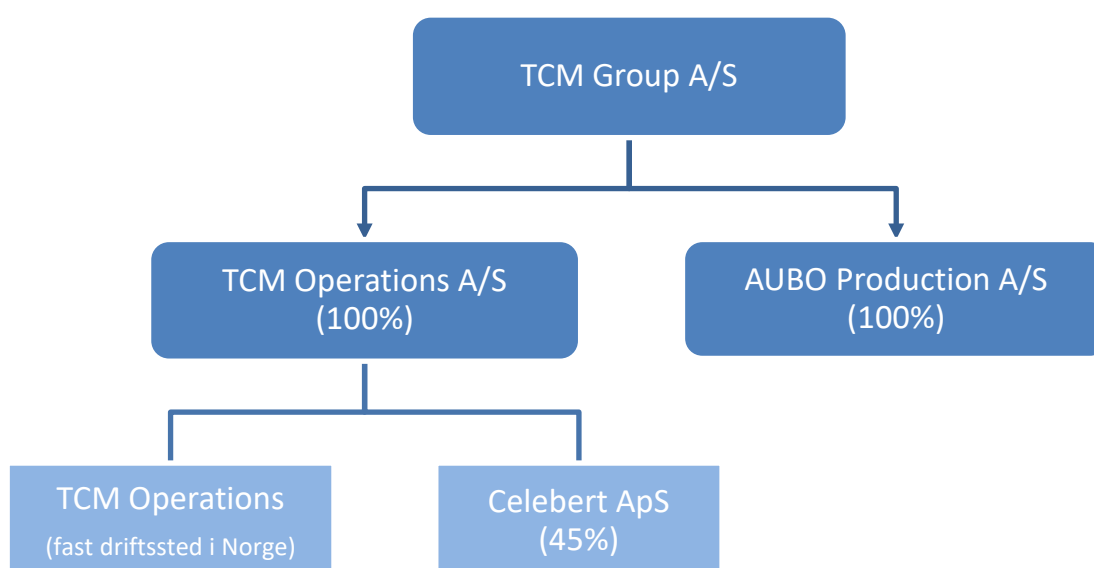
Ledelsesberetning

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. 31.12.2024



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Opfølgning på den økonomiske udvikling

Det makroøkonomiske miljø, som TCM Operations opererer i, forblev usikkert gennem hele 2024, selvom det inflationsmæssige pres aftog, og renterne i Danmark blev sænket. Aktiviteten på det danske boligmarked steg sammenlignet med 2023, men forblev under niveauet før pandemien. B2C-efterspørgslen viste tegn på bedring, understøttet af en forbedret forbrugertillid. Dog oplevede det professionelle business-to-business (B2B) marked, især salget til nye boligprojekter, en faldende efterspørgsel gennem året. På den baggrund anser vi den flade udvikling i omsætningen som værende på linje med eller bedre end markedsudviklingen.

Selskabets resultat for 2024 blev et overskud på 35,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 16,7 mio. kr. i forhold til 2023, hvor der var et overskud på 19,0 mio. kr.

Bruttomarginen faldt fra 25,8% til 25,6%, hovedsagelig drevet af ændring i salgsmix, med stigende andel af lav-margin 3. parts produkter.

Driftsresultatet for 2024 på 53,7 mio. kr. er indenfor forventningerne til året, der var et driftsresultat på 40-65 millioner kr. Ledelsen anser årets resultat for at være tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Likviditetspositionen er steget fra 6,9 mio. kr. til 12,9 mio. kr, og selskabet havde uudnyttede kreditfaciliteter på 184 millioner kr. til rådighed via koncernens kreditfaciliteter. Soliditetsgraden er i året steget fra 10,7% til 18,9%, primært som følge af årets resultat. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet har en god balance imellem investeringer, egenkapital og gæld.

Forventet udvikling

Forventningerne for 2025 er præget af forsigtig optimisme omkring den generelle markedsudvikling, i og med at inflationspresset er aftagende, og renterne forventes fortsat at falde. Ledelsen forventer, at fremgangen i privatsalget vil fortsætte, og ser muligheder for at erhvervssalget udvikler sig positivt i andet halvår af 2025, og dermed samlet en højere aktivitet sammenholdt med 2024. Vi forventer på den baggrund en omsætning i intervallet 950-1.050 millioner kr. og et driftsresultat i intervallet 70-90 millioner kr.

Særlige risici

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen blev i 2011 medlem af FNs Global Compact, der er verdens største initiativ for virksomheders samfundsansvar. Det er et internationalt initiativ startet af FN med den hensigt at inddrage private virksomheder i løsningen af nogle af de store sociale og miljømæssige udfordringer, som følger med globaliseringen. Moderselskabets detaljerede redegørelse for arbejdet med samfundsansvar, inkluderer også arbejdet i TCM Operations A/S. Det er valgt at oplyse den lovpligtige redegørelse om samfundsansvar efter §99a i årsrapporten for det ultimative moderselskab, TCM Group A/S (CVR 37291269), og på koncernens hjemmeside. Der henvises til følgende link: <https://investor-en.tcmgroup.dk>

Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal ansatte er faldet fra 403 i 2023 til 384 medarbejdere i 2024.

Mangfoldighed

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

Ledelsesberetning

TCM Operations ønsker og arbejder aktivt for at være en ansvarlig arbejdsplads, der rekrutterer, fremmer og udvikler medarbejdere på baggrund af den enkeltes kompetencer, og at vi på den måde understøtter forskellighed. Vores rekruttering, fremstillinger, ansættelsesvilkår og evt. afskedigelser foretages uden skel til køn, alder, nationalitet, seksuel orientering, fysiske evner, handicap, politisk ståsted, etnicitet, familiestatus, religiøsitet, eller andre overbevisninger.

Vi tilstræber også at opnå en passende ligelig fordeling af mænd og kvinder i lederstillinger. Vores tilgang til at fremme mangfoldighed og inklusion er formuleret og fastholdt i vores mangfoldigheds- og inklusionspolitik. Denne er tilgængelig på TCM Groups hjemmeside.

Dataetik efter §99d i årsregnskabsloven

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

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

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i TCM Group A/S (CVR 37291269) årsrapport (side 38).

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke begivenheder efter balancedagen og frem til i dag, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettoomsætning	1	966.892	967.147
Produktionsomkostninger	2	<u>(719.175)</u>	<u>(717.634)</u>
Bruttoresultat		247.717	249.513
Distributionsomkostninger	2	(135.436)	(158.520)
Administrationsomkostninger	2	(57.692)	(54.288)
Andre driftsindtægter		<u>2.669</u>	<u>2.579</u>
Driftsresultat		57.258	39.284
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		3.450	(88)
Andre finansielle indtægter		482	44
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(14.100)</u>	<u>(12.595)</u>
Resultat før skat		47.090	26.645
Skat af årets resultat	4	<u>(11.413)</u>	<u>(7.664)</u>
Årets resultat	5	<u>35.677</u>	<u>18.981</u>

Balance pr. 31.12.2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.508	1.825
Øvrige immaterielle anlægsaktiver		578	660
Igangværende udviklingsprojekter		54.928	31.647
Goodwill		49.987	59.280
Immaterielle anlægsaktiver	6	111.001	93.412
Grunde og bygninger		96.136	96.733
Produktionsanlæg og maskiner		45.790	43.871
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.904	2.501
Indretning af lejede lokaler		2.262	2.539
Materielle anlægsaktiver under udførelse		10.656	6.130
Materielle anlægsaktiver	7	157.748	151.774
Kapitalandele i kapitalinteresser		41.805	42.288
Andre tilgodehavender		3.455	5.884
Finansielle anlægsaktiver	8	45.260	48.172
Anlægsaktiver		314.009	293.358
Råvarer og hjælpematerialer		37.556	31.994
Varer under fremstilling		16.572	21.966
Fremstillede varer og færdigvarer		8.055	8.863
Varebeholdninger		62.183	62.823
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.328	36.929
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		80	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.923	3.219
Andre tilgodehavender		20.707	18.953
Periodeafgrænsningsposter		579	502
Tilgodehavender		42.617	59.603
Likvide beholdninger		12.858	6.877
Omsætningsaktiver		117.658	129.303
Aktiver		431.667	422.661

Balance pr. 31.12.2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Virksomhedskapital	9	3.060	3.060
Reserve for udviklingsomkostninger		47.140	26.108
Reserve for sikringstransaktioner		7	(393)
Overført overskud eller underskud		16.216	16.571
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000	0
Egenkapital		81.423	45.346
Udskudt skat	10	15.864	15.470
Hensatte forpligtelser		15.864	15.470
Gæld til realkreditinstitutter		35.220	22.726
Finansielle leasingforpligtelser		1.278	69
Langfristede gældsforpligtelser	11	36.498	22.795
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.644	2.939
Leverandører af varer og tjenesteydelser		109.495	131.836
Gæld til tilknyttede virksomheder		122.958	140.869
Skyldig selskabsskat		11.106	8.168
Anden gæld		52.679	55.238
Kortfristede gældsforpligtelser		297.882	339.050
Gældsforpligtelser		334.380	361.845
Passiver		431.667	422.661
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Finansielle instrumenter	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		
Begivenheder efter balancedagen	18		

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2024

	Virksom- heds- kapital t.kr.	Reserve for sikrings- transak- tioner t.kr.	Reserve for udvik- lingsom- kostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.060	(393)	26.108	16.571	0	45.346
Overført til reserver	0	0	21.032	(21.032)	0	0
Værdireg.af sikringsinstrument, netto	0	400	0	0	0	400
Årets resultat	0	0	0	20.677	15.000	35.677
Egenkapital ultimo	3.060	7	47.140	16.216	15.000	81.423

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Geografiske områder		
Danmark	885.407	876.465
Øvrige lande	81.485	90.682
	966.892	967.147
Omsætning opdelt pr. kategori		
Omsætning, kerneforretning	691.019	722.902
Omsætning, 3. parts salg	275.873	244.245
	966.892	967.147
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	169.110	178.435
Pensioner	17.107	16.241
Andre omkostninger til social sikring	5.177	4.344
Andre personaleomkostninger	258	270
	191.652	199.290
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	384	403
	Ledelses- vederlag 2024 t.kr.	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.
Samlet for direktion og bestyrelse	5.775	5.075
Vederlag til ledelsen indgår ikke i personaleomkostninger, idet ledelsen vederlægges af moderselskabet. Der er indregnet et management fee under administrationsomkostninger.		
	2024 t.kr.	2023 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	10.528	8.839
Valutakurstab	1.162	1.317
Øvrige finansielle omkostninger	2.410	2.439
	14.100	12.595

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	10.993	8.021
Ændring af udskudt skat	420	(357)
	11.413	7.664

5. Forslag til resultatdisponering

Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000	0
Overført resultat	20.677	18.981
	35.677	18.981

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Øvrige immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	I gang- værende udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	10.156	1.223	31.647	183.421
Tilgang	0	0	28.270	0
Overførsel	4.989	0	(4.989)	0
Kostpris ultimo	15.145	1.223	54.928	183.421
Af- og nedskrivninger primo	(8.331)	(563)	0	(124.141)
Årets afskrivning	(1.306)	(82)	0	(9.293)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.637)	(645)	0	(133.434)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.508	578	54.928	49.987

Noter

	Grunde og byg- ninger t.kr.	Produk- tions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmat- eriel og inventar t.kr.	Indret- ning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris primo	147.980	213.517	20.116	3.009	6.130
Tilgang	1.800	7.831	2.098	78	10.656
Overførsel	0	6.130	0	0	(6.130)
Afgang	0	(15.640)	(4.995)	0	0
Kostpris ultimo	149.780	211.838	17.219	3.087	10.656
Af- og nedskrivninger primo	(51.247)	(169.646)	(17.615)	(470)	0
Årets afskrivning	(2.397)	(12.042)	(1.474)	(355)	0
Tbf.afskr.afh.aktiver	0	15.640	4.774	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(53.644)	(166.048)	(14.315)	(825)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.136	45.790	2.904	2.262	10.656
Ikke ejede aktiver	0	0	1.672	0	0

Noter

	Kapitalan- dele i kapital- interesser t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	61.270	5.884
Tilgang	567	898
Afgang	0	(3.327)
Kostpris ultimo	61.837	3.455
Værdiregulering primo	(18.982)	0
Nedskrivning	(567)	0
Afgang	0	0
Afskrivning på goodwill	(853)	0
Andel af årets resultat	4.870	0
Udbytte	(4.500)	0
Værdiregulering ultimo	(20.032)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.805	3.455

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill i kapitalandele i kapitalinteresser udgør 37.661 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i kapitalinteresser omfatter:			
Celebert ApS	Aalborg	ApS	45
Svane Alnabru AS	Oslo, Norge	AS	60*

* På grund af specifikke forhold i aftalen med minoritetsaktionæren anses Svane Alnabru AS som et associeret selskab på trods af, at TCM Group A/S ejer 60% af aktierne i selskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	3.060	1	3.060

Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.339	874
Materielle anlægsaktiver	15.369	15.415
Varebeholdninger	533	504
Tilgodehavender	(1.221)	(1.012)
Gældsforpligtelser	(156)	(311)
	15.864	15.470

Beværelser i året

Primo	15.470
Regulering primo	(26)
Indregnet i resultatopgørelsen	420

Ultimo**15.864**

	Forfald inden for 12 måneder t.kr.	Forfald 1-5 år t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.236	5.471	29.749
Finansielle leasingforpligtelser	407	1.279	0
	1.644	6.750	29.749

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
12. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	42.097	46.252

Noter**13. Finansielle instrumenter**

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

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktiver	9	0
Forpligtelser	0	504

Valutatermninsforretningerne er indgået til afdækning af valutakursrisici og optioner på fremtidige salg af handelsvarer i NOK for i alt TNOK 7.000 (TDKK 4.409) (2023: TNOK 36.334 (TDKK 23.358)). Valutatermninsforretningerne har en løbetid på 0-5 måneder.

14. 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. (2023: 288 t.kr.)

AB92 Garantier

Selskabet har stillet arbejdsgarantier for et samlet beløb på 329 t.kr. (2023: 1.032 t.kr.)

Huslejegarantier

Selskabet har indgået 8 lejekontrakter med en samlet årlig leje på 7.728 t.kr. samt årlige fællesomkostninger på 917 t.kr., der pristalsreguleres. Den samlede lejeforpligtelse på lejekontrakterne inkl. fællesomkostninger udgør 8.646 t.kr. pr. 31. december 2024 og kan opsiges i perioden 2025 – 2028. Lejekontrakterne vedrører lejeforpligtelser på butikslejemål, der er fremlejet til de enkelte forhandlere. Lejemålene vil kunne fremlejes ved eventuel tomgang.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt 12 måneder husleje overfor 3. part, svarende til 2.204 t.kr. (2023: 2.230 t.kr.)

Selskabet har stillet huslejegarantier gennem Tryg garanti for et samlet beløb på 706 t.kr. (2023: 706 t.kr.)

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 36.538 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2024 udgør 79.760 t.kr. (2023: 81.494 t.kr.)

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nykredit Bank afgivet pantsætningsforbud i alle aktiver til øvrige parter ud over gæld til realkreditinstitut, som omtalt ovenfor. Selskabet hæfter solidarisk med tilknyttede virksomheder.

Til sikkerhed for gæld i Nykredit Bank er der stillet virksomhedspant på 70.000 t.kr. med pant i goodwill, driftsmidler og inventar samt varebeholdninger og debitorer, som pr. 31. december 2024 har en regnskabsmæssig værdi på 194.842 t.kr.

16. Nærtstående parter

Nærtstående parter til TCM Operations A/S

TCM Group A/S, Holstebro, ultimativt moderselskab

AUBO Production A/S, Aulum, søsterselskab

Celebert ApS, Aalborg, ejerandel 45%

Svane Alnabru AS, Oslo, Norge, ejerandel 60%

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret 2024 er foretaget på normale markedsvilkår, hvorfor der iht. årsregnskabslovens § 98c. stk. 6 ikke er givet yderligere oplysninger.

17. Koncernforhold

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

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

18. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke 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.

Ændring i klassifikation

Sammenligningstal i resultatopgørelsen og balancen er tilpasset til årets præsentation, hvilket inkluderer ændring af klassifikation af visse indkomsttyper fra omsætning til reduktion i produktionsomkostninger med 24,7 mio.kr. og reduktion i distributionsomkostninger med 2,5 mio.kr. Justeringer af sammenligningstal har en effekt på bruttoresultat på 2,5 mio.kr. og ingen effekt på nettoresultat og egenkapital.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de delta-gende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet med 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.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger behandles regnskabsmæssigt efter koncernmetoden. Under denne metode sammenlægges de to virksomheder til regnskabsmæssige værdier, og der identificeres ingen forskelle. Vederlag, der overstiger den regnskabsmæssige værdi af den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Koncernmetoden anvendes, som om de to virksomheder altid var blevet kombineret ved at omregne sammenligningstal.

Omregning af fremmed valuta

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

Finansielle instrumenter

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv., nedskrivninger af tilgodehavender 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 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, fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser 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 kapitalinteresser overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Omkostninger til rådgivere, advokater, revisorer m.v. (transaktionsomkostninger) i forbindelse med køb af kapitalandele i kapitalinteresser indregnes for erhvervelser d. 1. juli 2019 og fremefter i resultatopgørelsen i overensstemmelse med IFRS 3.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Udskudt skat

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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.