

Frøslev Træ Holding A/S

Jens P. L. Petersens Vej 1

6330 Padborg

CVR-nr. 14248242

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2019

Dirigent

Navn: Jan Gerber

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	10
Koncernens balance pr. 31.12.2018	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Frøslev Træ Holding A/S
Jens P. L. Petersens Vej 1
6330 Padborg

CVR-nr.: 14248242
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 74670600
Telefax: 74674701
Hjemmeside: www.froeslev.dk
E-mail: info@froeslev.dk

Bestyrelse

Jan Gerber
Martin Lentfer Petersen
Torsten Erik Rasmussen
Christa Lentfer Petersen

Direktion

Martin Lentfer Petersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Frøslev Træ Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøslev, den 01.05.2019

Direktion

Martin Lentfer Petersen

Bestyrelse

Jan Gerber

Martin Lentfer Petersen

Torsten Erik Rasmussen

Christa Lentfer Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frøslev Træ Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frøslev Træ Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 01.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

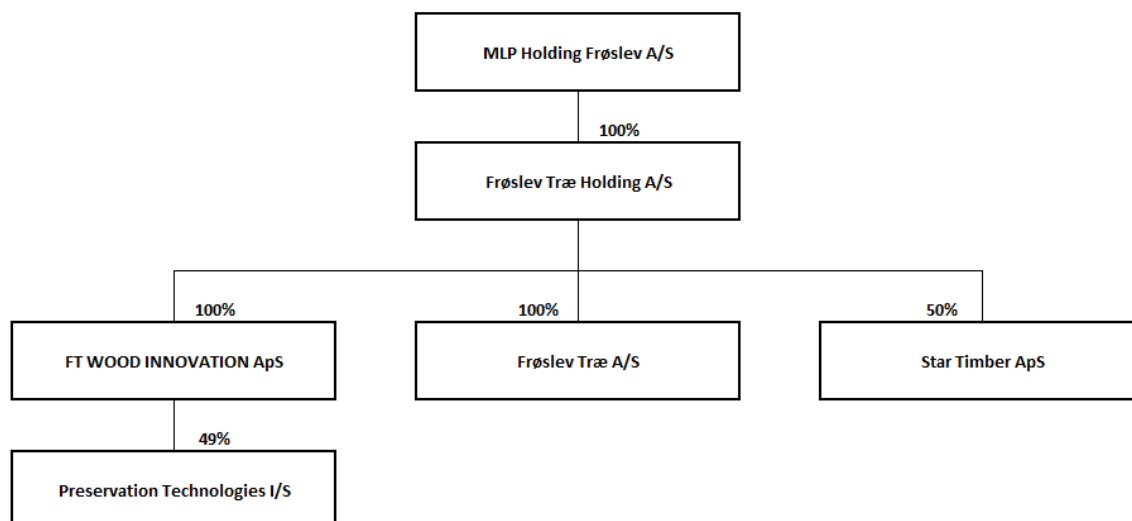
Hans Trærup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Jens-Ole Bøgild
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30127

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	36.962	42.274	32.985	34.061	38.888
Driftsresultat	4.000	8.299	1.624	11.458	15.520
Resultat af finansielle poster	(1.947)	(1.846)	(32.800)	(537)	(7.232)
Årets resultat	1.632	4.964	(24.374)	8.226	6.309
Samlede aktiver	231.036	211.833	161.214	167.925	179.073
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.308	21.094	15.221	11.859	11.293
Egenkapital	74.247	74.615	69.117	95.491	89.265
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	2,2	6,9	(29,6)	8,9	7,5
Soliditetsgrad (%)	32,1	35,2	42,9	56,9	49,8
Afkastningsgrad (%)	1,7	3,9	1,0	6,8	8,7
Omsætningsformuens finansieringsgrad	1,3	1,4	1,6	1,7	1,6

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Balancesum}}$	Virksomhedens evne til at genererer overskud ud fra indskudte kapital.
Omsætningsformuens finansieringsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens egenfinansiering af aktiverne.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består af at være holdingselskab for Frøslev Træ-koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat af den ordinære drift samt årets resultat før skat anses for at være utilfredsstillende.

På trods af, at koncernen i 2018 har oplevet en stigende efterspørgsel, set i forhold til året før, er aktiviteten under forventning, og den underliggende indtjening har ligeledes ikke været tilfredsstillende. Særligt har første og tredje kvartal skuffet i forhold til aktiviteten, hvilket kan henføres til mindre aktivitet indenfor de traditionelt set travle måneder, som følge af vintervejr i påsken og en meget varm sommer, der har betydet udskydelse af nybyggeri og projekter hos især de private konsumenter.

I efteråret 2017 tog koncernen et nyt højautomatiseret maleranlæg i brug, hvor den forventede kapacitetsudnyttelse i 2018 har taget længere tid end forventet. Automatisering og effektivisering af forretningsgangene udvikles og forbedres dagligt og har haft en positiv effekt på udviklingen i 2018.

I 2018 er der sket en styrkelse af nøglepositioner i organisationen, og arbejdet med en øget professionalisering har fået endnu mere momentum. Dette kulminerede i efteråret, hvor alle medarbejdere blev introduceret til koncernens markedsfokuserede strategiplan, herunder ny branding, reklame og filmmateriale, logo og manifestation af vision, mission og værdisæt. De engagerede medarbejdere i koncernen skal med deres høje faglighed sikre, at koncernen er den foretrukne videnspartner indenfor bæredygtigt kvalitetstræ i Nord-europa. Træet er atter på vej ind i de moderne byggerier, og koncernen skal som videnspartner gå i tæt samarbejde med alle byggeriets aktører og sikre udvikling og udbredelse af træs anvendelse som fremtidens byggemateriale ud fra det moderne produktionsapparat i koncernen.

For at sikre rodfæstet i virksomhedens DNA er der arbejdet med øget medarbejderinvolvering, herunder kortlægning af kulturen og uddannelse i kvalitetsledelse og håndtering af forandringer.

Resultatet af ordinær drift på 4.000 t.kr. er 4.299 t.kr. under resultatet for 2017. Årets pengestrømme fra driften udgør (277) t.kr. mod (16.302) t.kr. i 2017. Pengestrømmen vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (12.679) t.kr. mod (22.026) t.kr. i 2017. Samlet er der en negativ likviditetsvirkning fra driften efter fradrag for investeringer, afdrag på lån og udbytter på (12.962) t.kr. mod en negativ likviditetsvirkning i 2017 på (27.335) t.kr. Ændringerne kan primært henføres til en mindre ændring i arbejdskapitalen sammenlignet med 2017. Der er dog stadig en stigning i arbejdskapitalen til nye investeringer i anlæg, varelageropbygning og tilgodehavender modsvaret af en lavere andel af kreditorfinansiering i forhold til 2017.

Koncernen har i 2018 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af associerede virksomheder, således at disse indregnes til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger og med indtægtsførsel af modtagne udbytter. Tidligere blev associerede virksomheder indregnet efter indre værdis metode (equity-metoden). Praksisændringen sker, idet ledelsen vurderer, at det vil være mere relevant at præsentere det direkte afkast af investeringen i associerede virksomheder i form af modtagne udbytter. Praksisændringen har påvirket årets resultat og balancesummen med hhv. 160 t.kr. og 911 t.kr., og egenkapitalen ved årets begyndelse med 911 t.kr. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er efter ledelsens opfattelse ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Baseret på den nye strategi og foreliggende budgetter forventes et positivt tilfredsstillende resultat for 2019 på et højere niveau end i 2018. Der forventes et stigende aktivitetsniveau på salg af forarbejdede produkter og en yderligere effektiviseringsgevinst ved fuld implementering af de forbedrede forretningsgange og som følge af investeringerne i kompetenceløftet af organisationen, foretaget særligt i november og december.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at bevare og udbygge sin position i markedet.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering delvis eksponeret overfor ændringer i renteniveau.

Miljømæssige forhold

Der er efter ledelsens opfattelse ingen risiko omkring miljøforhold. Koncernen foretager selv trykimprægnering, men aktiviteten håndteres helt efter forskrifterne samt med frivillig miljøkontrol og medfører derfor ikke miljøproblemer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke decideret forskning. På imprægneringssiden fortsættes den offensive indsats. Der er aktivitet i gang med både nye imprægneringsmetoder og imprægneringsvæsker, samtidig med der udvikles nye sammensætninger af imprægneringsmidler.

Frøslev Træ A/S er både FSC- og PEFC-certificeret og har endvidere i 2018 opnået miljøcertificeringen Svanemærket.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	36.962.481	42.274.286
Distributionsomkostninger	1, 2	(18.057.768)	(18.823.108)
Administrationsomkostninger	1, 2	(14.904.392)	(15.152.107)
Driftsresultat		4.000.321	8.299.071
Andre finansielle indtægter		69.324	41.869
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(49.850)	(155.383)
Andre finansielle omkostninger		(1.966.554)	(1.732.657)
Resultat før skat		2.053.241	6.452.900
Skat af årets resultat	3	(421.447)	(1.489.101)
Årets resultat	4	1.631.794	4.963.799

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.606.038	2.387.527
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>1.606.038</u>	<u>2.387.527</u>
Grunde og bygninger		6.162.642	3.827.188
Produktionsanlæg og maskiner		24.483.606	26.453.830
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.530.401	12.658.638
Materielle anlægsaktiver	6	<u>49.176.649</u>	<u>42.939.656</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.220.625	2.220.625
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		850.000	650.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		103.383	102.900
Deposita		1.745.000	1.745.000
Andre tilgodehavender		735.786	692.487
Udskudt skat	9	798.049	1.178.500
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>6.452.843</u>	<u>6.589.512</u>
Anlægsaktiver		<u>57.235.530</u>	<u>51.916.695</u>
Råvarer og hjælpematerialer		73.616.682	62.458.252
Varer under fremstilling		2.680.369	1.939.800
Fremstillede varer og handelsvarer		44.334.552	49.581.498
Aktiver bestemt for salg		3.178.385	6.003.256
Forudbetalinger for varer		261.100	746.000
Varebeholdninger		<u>124.071.088</u>	<u>120.728.806</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.412.989	33.856.508
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		508.800	408.800
Udskudt skat	9	1.760.000	1.767.500
Andre tilgodehavender		5.449.869	1.079.971
Tilgodehavende selskabsskat		5.049	2.124
Periodeafgrænsningsposter	10	1.952.610	1.246.013
Tilgodehavender		<u>45.089.317</u>	<u>38.360.916</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2018

Likvide beholdninger	4.640.370	826.717
Omsætningsaktiver	173.800.775	159.916.439
Aktiver	231.036.305	211.833.134

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		73.246.760	71.614.966
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		74.246.760	74.614.966
Bankgæld		2.922.643	2.924.211
Finansielle leasingforpligtelser		22.889.513	21.871.117
Langfristede gældsforpligtelser	11	25.812.156	24.795.328
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	7.407.568	6.415.694
Bankgæld		93.099.053	76.323.095
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.029.794	9.766.057
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.936.072	6.807.222
Anden gæld		10.504.902	13.110.772
Kortfristede gældsforpligtelser		130.977.389	112.422.840
Gældsforpligtelser		156.789.545	137.218.168
Passiver		231.036.305	211.833.134
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	70.703.517	2.000.000	73.703.517
Ændring i regnskabspraksis	0	911.449	0	911.449
Korrigeret egenkapital primo	1.000.000	71.614.966	2.000.000	74.614.966
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	1.631.794	0	1.631.794
Egenkapital ultimo	1.000.000	73.246.760	0	74.246.760

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		4.000.321	8.299.071
Af- og nedskrivninger		7.042.141	5.763.563
Ændringer i arbejdskapital	12	(9.366.665)	(28.491.610)
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.675.797	(14.428.976)
Modtagne finansielle indtægter		66.595	14.727
Betalte finansielle omkostninger		(2.021.562)	(1.888.040)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		2.124	0
Pengestrømme vedrørende drift		(277.046)	(16.302.289)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(27.300)	(475.132)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(13.844.334)	(21.094.167)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.192.585	1.614.175
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(1.570.625)
Udlån		0	(500.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(12.679.049)	(22.025.749)
Afdrag på lån mv.		(1.241.568)	(2.240.545)
Indgåelse af leasingforpligtelser		7.774.000	16.927.485
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.538.643)	(3.693.795)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.211)	10.993.145
Ændring i likvider		(12.962.306)	(27.334.893)
Likvider primo		(75.496.378)	(48.161.485)
Likvider ultimo		(88.458.684)	(75.496.378)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.640.370	826.717
Kortfristet gæld til banker		(93.099.054)	(76.323.095)
Likvider ultimo		(88.458.684)	(75.496.378)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	44.665.841	41.151.873
Pensioner	3.694.809	3.272.669
Andre omkostninger til social sikring	1.574.025	1.289.128
	49.934.675	45.713.670
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	110	98
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.536.809	1.357.064
	1.536.809	1.357.064
Udover gager og løn er der i 2018 givet goder til en værdi af 13 t.kr. mod 92 t.kr. i 2017.		
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	808.789	725.835
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.351.650	5.904.868
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.118.298)	(867.140)
	7.042.141	5.763.563
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	436.951	1.498.404
Regulering vedrørende tidligere år	1.496	2.697
Refusion i sambeskatning	(17.000)	(12.000)
	421.447	1.489.101
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	1.631.794	2.963.799
	1.631.794	4.963.799

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Goodwill kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.640.119	750.000	
Tilgange	27.300	0	
Kostpris ultimo	3.667.419	750.000	
Af- og nedskrivninger primo	(1.252.592)	(750.000)	
Årets afskrivninger	(808.789)	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.061.381)	(750.000)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.606.038	0	
	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.946.195	59.704.053	25.778.808
Tilgange	2.882.669	1.581.530	9.843.928
Afgange	(316.432)	(1.438.368)	(4.413.082)
Kostpris ultimo	7.512.432	59.847.215	31.209.654
Af- og nedskrivninger primo	(1.119.007)	(33.250.223)	(13.120.170)
Årets afskrivninger	(230.783)	(3.509.752)	(3.611.115)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.396.366	4.052.032
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.349.790)	(35.363.609)	(12.679.253)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.162.642	24.483.606	18.530.401
Ikke-ejede aktiver	-	15.895.155	14.588.905

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.220.625	650.000	11.649	1.745.000
Tilgange	0	200.000	0	0
Afgange	0	0	0	0
Kostpris ultimo	2.220.625	850.000	11.649	1.745.000
Opskrivninger primo	0	0	91.251	0
Årets opskrivninger	0	0	6.050	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(5.567)	0
Opskrivninger ultimo	0	0	91.734	0
Nedskrivninger primo	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.220.625	850.000	103.383	1.745.000
			Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			47.448.071	1.178.500
Tilgange			43.299	0
Afgange			46.755.584	(380.451)
Kostpris ultimo			94.246.954	798.049
Opskrivninger primo			0	0
Årets opskrivninger			0	0
Dagsværdireguleringer			0	0
Opskrivninger ultimo			0	0
Nedskrivninger primo			(46.755.584)	0
Tilbageførsel ved afgange			(46.755.584)	0
Nedskrivninger ultimo			(93.511.168)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			735.786	798.049

Koncernens noter

Tilgodehavende hos associerede virksomheder på 500 t.kr. er ydet som ansvarlig lånekapital og står tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

	Hjemsted	Ejerandel %
8. Associerede virksomheder		
Preservation Technologies I/S	Tarm	49,0
Star Timber ApS	Måløv	50,0
	2018	2017
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(783.000)	(1.154.000)
Materielle anlægsaktiver	193.000	558.000
Varebeholdninger	(1.648.000)	(1.788.000)
Tilgodehavender	22.000	0
Fremførbare skattemæssige underskud	4.774.049	5.330.000
	2.558.049	2.946.000
Bevægelser i året		
Primo	2.946.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(387.951)	
Ultimo	2.558.049	

Det udskudte skatteaktiv hviler hovedsageligt på det fremførbare underskud. Koncernen forventer at kunne udnytte underskuddet i den fremtidige indtjening indenfor en kortere årrække, hvorfor det er optaget som et aktiv i årsrapporten. Underskuddet opstod i 2017 som følge af en enkeltstående begivenhed.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte leasingydelser og forsikringer.

	Forfald inden for 12 måneder 2018	Forfald inden for 12 måneder 2017	Forfald efter 12 måneder 2018	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	0	1.240.000	2.922.643	0
Finansielle leasingforpligtelser	7.407.568	5.175.694	22.889.513	4.046.368
	7.407.568	6.415.694	25.812.156	4.046.368

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.827.182)	(25.954.191)
Ændring i tilgodehavender	(8.717.675)	(9.192.385)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.178.192	6.654.966
	(9.366.665)	(28.491.610)

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.173.305	5.804.180

14. Eventualforpligtelser

Der ydes sædvanlig garanti på hovedselskabets produkter, og på enkelte produkter ydes der en 20-årig garanti.

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med MLP Holding Frøslev A/S som administrationselskab. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Koncernen har afgivet en selvskyldnerkaution for bankgæld i Nykredit i Star Timber A/S med et maksimum på 2.500 t.kr.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditter i Nordea A/S er der deponeret løsørejerpantebrev, nom. 2.500 t.kr., i tekniske anlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar, goodwill samt bygninger på lejet grund.

Til sikkerhed for kreditter i Nordea A/S, med pant i driftsmateriel og specificeret høvleanlæg samt bygninger på lejet grund, er deponeret løsørejerpantebrev, nom. 4.000 t.kr.

Til sikkerhed for kreditter i Nordea A/S, med pant i driftsmateriel og goodwill, er deponeret løsørejerpantebrev nom 4.300 t.kr.

Derudover er der afgivet ejerantebrev, nom. 10.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Den aktuelle gæld til Nordea pr. 31.12.2018 udgør 29.483 t.kr.

Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 22.648 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende på 1.473 t.kr. er der deponeret ejerantebrev på nominelt 9.100 t.kr. med pant i bygninger bestemt for videresalg med en bogført værdi på 500 t.kr.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
MLP Holding Frøslev A/S, Jens L. Petersens Vej 1, 6330 Padborg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Frøslev Træ Holding A/S, Jens L. Petersens Vej 1, 6330 Padborg

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
18. Dattervirksomheder			
FT Wood Innovation ApS	Aabenraa	ApS	100,0
Frøslev Træ A/S	Aabenraa	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		115.547	72.025
Administrationsomkostninger		(64.217)	(59.238)
Driftsresultat		51.330	12.787
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		903.171	4.354.961
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		917.286	897.844
Andre finansielle indtægter		980	935
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(107.496)
Andre finansielle omkostninger		(33.526)	(20.031)
Resultat før skat		1.839.241	5.139.000
Skat af årets resultat	2	(207.447)	(175.201)
Årets resultat	3	1.631.794	4.963.799

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.465.527	39.562.356
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.000.000	25.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.370.625	1.370.625
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		500.000	500.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.365	17.932
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>65.348.517</u>	<u>66.450.913</u>
Anlægsaktiver		<u>65.348.517</u>	<u>66.450.913</u>
Aktiver bestemt for salg		1.303.256	1.303.256
Varebeholdninger		<u>1.303.256</u>	<u>1.303.256</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.250	35.975
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.406.641	13.528.996
Andre tilgodehavender		0	7.691
Tilgodehavender		<u>16.413.891</u>	<u>13.572.662</u>
Omsætningsaktiver		<u>17.717.147</u>	<u>14.875.918</u>
Aktiver		<u>83.065.664</u>	<u>81.326.831</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		37.893.913	38.990.742
Overført overskud eller underskud		35.352.847	32.624.224
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		74.246.760	74.614.966
Udskudt skat	5	81.000	77.000
Hensatte forpligtelser		81.000	77.000
Bankgæld		1.473.496	1.599.291
Leverandører af varer og tjenesteydelser		92.642	84.642
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.946.393	4.776.393
Skyldig selskabsskat		201.951	168.504
Anden gæld		23.422	6.035
Kortfristede gældsforpligtelser		8.737.904	6.634.865
Gældsforpligtelser		8.737.904	6.634.865
Passiver		83.065.664	81.326.831
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	38.304.293	32.399.224	2.000.000
Ændring i regnskabspraksis	0	686.449	225.000	0
Korrigeret egenkapital primo	1.000.000	38.990.742	32.624.224	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Årets resultat	0	(1.096.829)	2.728.623	0
Egenkapital ultimo	1.000.000	37.893.913	35.352.847	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				73.703.517
Ændring i regnskabspraksis				911.449
Korrigeret egenkapital primo				74.614.966
Udbetalt ordinært udbytte				(2.000.000)
Årets resultat				1.631.794
Egenkapital ultimo				74.246.760

Modervirksomhedens noter

	2018	2017		
1. Personaleomkostninger				
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0		
	2018	2017		
	kr.	kr.		
2. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	201.951	168.504		
Ændring af udskudt skat	4.000	4.000		
Regulering vedrørende tidligere år	1.496	2.697		
	207.447	175.201		
	2018	2017		
	kr.	kr.		
3. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.096.829)	4.354.961		
Overført resultat	2.728.623	(1.391.162)		
	1.631.794	4.963.799		
	Kapital-	Tilgode-	Kapital-	Tilgode-
	andele i	havender hos	andele i	havender hos
	tilknyttede	tilknyttede	associerede	associerede
	virksomheder	virksomheder	virksomheder	virksomheder
	kr.	kr.	kr.	kr.
4. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	571.614	25.000.000	1.370.625	500.000
Kostpris ultimo	571.614	25.000.000	1.370.625	500.000
Opskrivninger primo	38.304.293	0	0	0
Ændring i anvendt regnskabspraksis	686.449	0	0	0
Andel af årets resultat	903.171	0	0	0
Udbytte	(2.000.000)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	37.893.913	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.465.527	25.000.000	1.370.625	500.000

Modervirksomhedens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	7.374
Kostpris ultimo	7.374
Opskrivninger primo	10.558
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Dagsværdireguleringer	(5.567)
Opskrivninger ultimo	4.991
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.365

Tilgodehavende hos associerede virksomheder på 500 t.kr. er ydet som ansvarlig lånekapital og står tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018 kr.	2017 kr.
5. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	81.000	77.000
	81.000	77.000
Bevægelser i året		
Primo	77.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	4.000	
Ultimo	81.000	

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet kaution med limit på 42.920 t.kr. for bankgæld i Nordea A/S i Frøslev Træ A/S. Den aktuelle bankgæld 31.12.2018 udgør 29.483 t.kr.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for bankgæld i Sydbank i Frøslev Træ A/S. Den aktuelle bankgæld 31.12.2018 udgør 65.065 t.kr.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for bankgæld i Nykredit i Star Timber A/S med et maksimum på 2.500 t.kr.

Selskabet har indgået aftale om leje af areal. Den årlige leje udgør 40 t.kr. Lejeaftalen kan opsiges med 1 års varsel.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MLP Holding Frøslev A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld, 1.473 t.kr., er der deponeret ejerpantebreve på nominelt 9.100 t.kr. med pant i bygninger bestemt for videresalg med en bogført værdi på 500 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

MLP Holding Frøslev A/S, Jens P.L. Petersens Vej 1, 6330 Padborg, ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Øvrige nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Koncernens hovedaktionær Martin Lentfer Petersen, H.P. Hanssens Vej 18, 6400 Sønderborg.

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis bortset fra beskrevet nedenstående.

Ændring af klassifikation

Koncernen har foretaget enkelte interne omklassifikationer af omkostningsfordelingen mellem produktions-, distributions- og administrationsomkostninger. Den samlede effekt på sammenligningstallene er et fald i produktionsomkostningerne på 1.400 t.kr., mens distributions- og administrationsomkostningerne stiger med hhv. 1.159 t.kr. og 241 t.kr.

Driftsresultatet forbliver uændret.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har i 2018 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af associerede virksomheder, således at disse indregnes til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger og med indtægtsførsel af modtagne udbytter. Tidligere blev associeret virksomheder indregnet efter indre værdis metode (equity-metoden). Praksisændringen sker, idet ledelsen vurderer, at det vil være mere relevant at præsentere det direkte afkast af investeringen i associerede virksomheder i form af modtagne udbytter.

Praksisændringen har påvirket årets resultat og balancesummen med hhv. 160 t.kr. og 911 t.kr. og egenkapitalen ved årets begyndelse med 911 t.kr. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Frøslev Træ Holding A/S har valgt at udarbejde frivilligt officielt koncernregnskab efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 113.

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet 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 til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg 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.

Virksomheden er sambeskattet med alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og software.

Erhvervede immaterielle rettigheder mv. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år, dog maksimalt løbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, bygninger på lejet grund, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger og bygninger på lejet grund	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til kostpris.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

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

Kostprisen 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.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er bygninger og produktionsanlæg, der måles til forventet dagsværdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle omsætningsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag og salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det forelåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.