

Frøslev Træ Holding A/S

Jens P. L. Petersens Vej 1

6330 Padborg

CVR-nr. 14248242

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.04.2018

Dirigent

Navn: Otto Popp Clausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 14248242
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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

Bestyrelse

Otto Popp Clausen, formand
Martin Lentfer Petersen
Torsten Erik Rasmussen
Jan Gerber
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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøslev, den 20.04.2018

Direktion

Martin Lentfer Petersen

Bestyrelse

Otto Popp Clausen
formand

Martin Lentfer Petersen

Torsten Erik Rasmussen

Jan Gerber

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 20.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

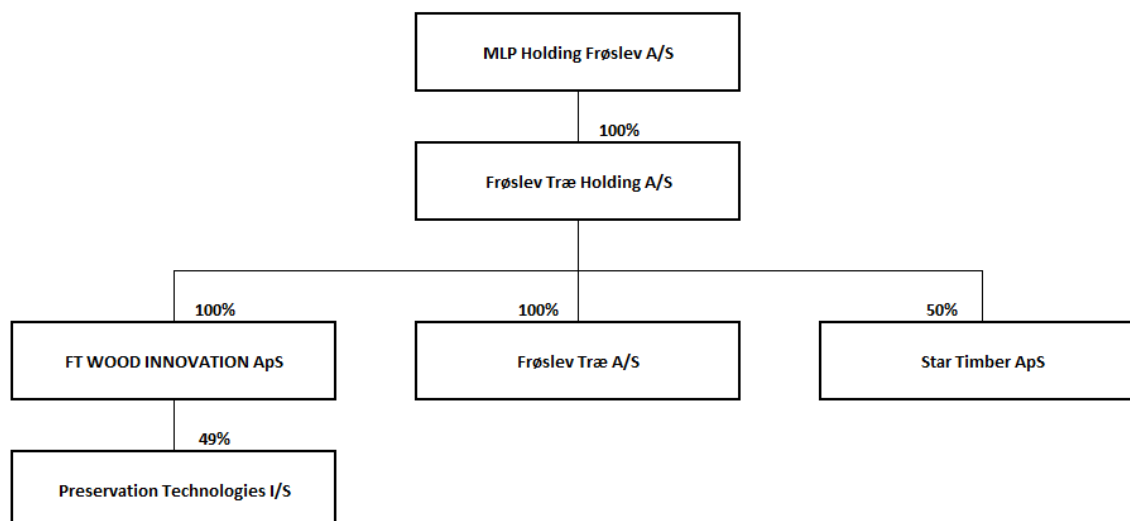
Hans Trærup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Jens-Ole Bøgild
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne30127

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.874	32.985	34.061	38.888	28.451
Driftsresultat	8.299	1.624	11.458	15.520	12.843
Resultat af finansielle poster	(2.223)	(32.800)	(537)	(7.232)	(1.711)
Årets resultat	4.587	(24.374)	8.226	6.309	8.246
Samlede aktiver	210.922	161.214	167.925	179.073	185.793
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.094	15.221	11.859	11.293	3.694
Egenkapital	73.704	69.117	95.491	89.265	79.054
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,4	(29,6)	8,9	7,5	5,9
Soliditetsgrad (%)	34,9	42,9	56,9	49,8	42,5
Afkastningsgrad (%)	3,9	1,0	6,8	8,7	8,4
Omsætningsformuens finansieringsgrad (%)	1,4	1,6	1,7	1,6	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 tilfredsstillende.

Koncernen har i 2017 oplevet en stigende efterspørgsel set i forhold til året før, ligesom sortiment af forædlede varer løbende udvikles og udbygges. I løbet af 2. halvår har virksomheden taget et nyt højautomatiseret maler anlæg i brug og fremstår således som totalleverandør til markedet.

Indkøring af nyt ERP-system i 2016, herunder automatisering og effektivisering af forretningsgange, har i 2017 haft en positiv effekt og understøtter moderne logistikløsninger og dermed rettidig forsyningssikkerhed for kunderne.

Resultat af ordinær drift på 8.299 t.kr. er 6.675 t.kr. over resultatet for 2016. Årets pengestrømme fra driften udgør (16.302) t.kr. mod (2.470) t.kr. i 2016. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (22.026) t.kr. mod (14.561) t.kr. i 2016. Samlet er der en negativ likviditetsvirkning fra driften efter fradrag for investeringer, afdrag på lån og udbytte på (27.335) t.kr. mod en negativ likviditetsvirkning i 2016 på (13.539) t.kr. Ændringen kan primært henføres til stigende lagerbeholdning til at imødekommende forventet aktivitetsstigning i 2018 samt anlægsinvesteringer i blandt andet det omtalte maler anlæg.

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 realiserede periode og de foreliggende budgetter forventes et positivt tilfredsstillende resultat for 2018 på højere niveau end i 2017. Der forventes et stigende aktivitetsniveau på salg af forarbejdede produkter og yderligere effektiviseringsgevinst ved fuld implementering af de forbedrede forretningsprocesser. Samtidig er der taget tiltag til styrkelse af nøglepositioner i organisationen.

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 trykimprægning, men aktiviteten håndteres helt efter forskrifterne samt med frivillig miljøkontrol og medfører derfor ikke miljøproblemer.

Ledelsesberetning

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. Miljøcertificeringen Svanemærket er som forventet opnået i begyndelsen af 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	40.874.286	32.984.912
Distributionsomkostninger	1, 2	(17.664.108)	(18.495.659)
Administrationsomkostninger	1, 2	(14.911.107)	(12.865.622)
Driftsresultat		8.299.071	1.623.631
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(377.119)	(176.480)
Andre finansielle indtægter		41.869	1.959.369
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(32.755.584)
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(155.383)	(106.457)
Andre finansielle omkostninger		(1.732.657)	(1.721.131)
Resultat før skat		6.075.781	(31.176.652)
Skat af årets resultat	3	(1.489.101)	6.802.863
Årets resultat	4	4.586.680	(24.373.789)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.387.527	2.638.230
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>2.387.527</u>	<u>2.638.230</u>
Grunde og bygninger		3.827.188	3.162.007
Produktionsanlæg og maskiner		26.453.830	15.691.699
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.658.638	9.602.063
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	41.625
Materielle anlægsaktiver	6	<u>42.939.656</u>	<u>28.497.394</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.309.176	115.670
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		650.000	150.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		102.900	75.758
Deposita		1.745.000	1.745.000
Andre tilgodehavender		692.487	692.487
Udskudt skat	9	1.178.500	2.773.850
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>5.678.063</u>	<u>5.552.765</u>
Anlægsaktiver		<u>51.005.246</u>	<u>36.688.389</u>
Råvarer og hjælpematerialer		62.458.252	53.747.100
Varer under fremstilling		1.939.800	2.040.700
Fremstillede varer og handelsvarer		49.581.498	32.983.556
Aktiver bestemt for salg		6.003.256	6.003.256
Forudbetalinger for varer		746.000	0
Varebeholdninger		<u>120.728.806</u>	<u>94.774.612</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.856.508	25.445.997
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		408.800	404.800
Udskudt skat	9	1.767.500	1.727.550
Andre tilgodehavender		1.079.971	178.078
Tilgodehavende selskabsskat		2.124	2.453
Periodeafgrænsningsposter	10	1.246.013	1.370.032
Tilgodehavender		<u>38.360.916</u>	<u>29.128.910</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

Likvide beholdninger	<u>826.717</u>	<u>622.127</u>
Omsætningsaktiver	<u>159.916.439</u>	<u>124.525.649</u>
Aktiver	<u>210.921.685</u>	<u>161.214.038</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		70.703.517	68.116.836
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Egenkapital		73.703.517	69.116.836
Bankgæld		2.924.211	5.164.756
Finansielle leasingforpligtelser		21.871.117	10.644.414
Langfristede gældsforpligtelser	11	24.795.328	15.809.170
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	6.415.694	4.408.707
Bankgæld		76.323.095	48.783.612
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.766.057	6.959.410
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.807.222	7.462.095
Anden gæld		13.110.772	8.674.208
Kortfristede gældsforpligtelser		112.422.840	76.288.032
Gældsforpligtelser		137.218.168	92.097.202
Passiver		210.921.685	161.214.038
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 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	68.116.837	0	69.116.837
Årets resultat	0	2.586.680	2.000.000	4.586.680
Egenkapital ultimo	1.000.000	70.703.517	2.000.000	73.703.517

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		8.299.071	1.623.631
Af- og nedskrivninger		5.763.563	7.099.726
Ændringer i arbejdskapital	12	(28.491.610)	(9.562.907)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(14.428.976)	(839.550)
Modtagne finansielle indtægter		14.727	1.950.869
Betalte finansielle omkostninger		(1.888.040)	(1.827.588)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(1.753.743)
Pengestrømme vedrørende drift		(16.302.289)	(2.470.012)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(475.132)	(900.942)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(21.094.167)	(15.220.665)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.614.175	10.728.524
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.570.625)	(9.167.661)
Udlån		(500.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22.025.749)	(14.560.744)
Optagelse af lån		0	4.554.942
Afdrag på lån mv.		(2.240.545)	(242.183)
Indgåelse af leasingforpligtelser		16.927.485	5.120.138
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.693.795)	(3.941.169)
Udbetalt udbytte		0	(2.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		10.993.145	3.491.728
Ændring i likvider		(27.334.893)	(13.539.028)
Likvider primo		(48.161.485)	(34.622.457)
Likvider ultimo		(75.496.378)	(48.161.485)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		826.717	622.127
Kortfristet gæld til banker		(76.323.095)	(48.783.612)
Likvider ultimo		(75.496.378)	(48.161.485)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	41.151.873	35.052.438
Pensioner	3.272.669	2.766.067
Andre omkostninger til social sikring	1.289.128	1.049.359
	45.713.670	38.867.864
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	96	84
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.448.828	1.409.805
	1.448.828	1.409.805
Udover gager og løn er der i 2017 givet goder til en værdi af 92 t.kr. mod 156 t.kr. i 2016.		
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	725.835	526.757
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.904.868	7.221.808
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(867.140)	(648.839)
	5.763.563	7.099.726
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	1.684.404	(6.829.200)
Regulering vedrørende tidligere år	2.697	26.337
Refusion i sambeskatning	(198.000)	0
	1.489.101	(6.802.863)
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Overført resultat	2.586.680	(24.373.789)
	4.586.680	(24.373.789)

Koncernens noter

			Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			3.164.987	750.000
Tilgange			475.132	0
Kostpris ultimo			3.640.119	750.000
Af- og nedskrivninger primo			(526.757)	(750.000)
Årets afskrivninger			(725.835)	0
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.252.592)	(750.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			2.387.527	0
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	4.190.138	46.692.969	23.954.390	41.625
Overførsler	41.625	0	0	(41.625)
Tilgange	756.057	14.321.694	6.016.416	0
Afgange	(41.625)	(1.310.610)	(4.191.998)	0
Kostpris ultimo	4.946.195	59.704.053	25.778.808	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.028.131)	(31.001.270)	(14.352.327)	0
Årets afskrivninger	(90.876)	(3.109.487)	(2.704.505)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	860.534	3.936.662	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.119.007)	(33.250.223)	(13.120.170)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.827.188	26.453.830	12.658.638	0
Ikke-ejede aktiver	-	18.187.027	8.256.564	-

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	650.001	150.000	11.649	1.745.000
Tilgange	1.570.625	500.000	0	0
Afgange	0	0	0	0
Kostpris ultimo	2.220.626	650.000	11.649	1.745.000
Opskrivninger primo	0	0	64.109	0
Andel af årets resultat	35.000	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	27.142	0
Opskrivninger ultimo	35.000	0	91.251	0
Nedskrivninger primo	(534.331)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(260.000)	0	0	0
Andel af årets resultat	(152.119)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(946.450)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.309.176	650.000	102.900	1.745.000

Koncernens noter

	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	47.448.071	2.773.850
Tilgange	0	0
Afgange	0	(1.595.350)
Kostpris ultimo	47.448.071	1.178.500
Opskrivninger primo	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Årets opskrivninger	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	(46.755.584)	0
Afskrivninger på goodwill	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Nedskrivninger ultimo	(46.755.584)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	692.487	1.178.500

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

Der er indregnet goodwill med en værdi på 1.040 t.kr. i kapitalandele i associerede virksomheder.

	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
Preservation Technologies I/S	Tarm	49,0
Star Timber ApS	Måløv	50,0

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(1.154.000)	(1.004.600)
Materielle anlægsaktiver	558.000	481.890
Varebeholdninger	(1.788.000)	(1.282.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	5.330.000	6.306.110
	2.946.000	4.501.400

Bevægelser i året

Primo	4.501.400
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.555.400)
Ultimo	2.946.000

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 er opstået som følge af en enkeltstående begivenhed.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte leasingydelser og forsikringer.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	1.240.000	240.000	2.924.211
Finansielle leasingforpligtelser	5.175.694	4.168.707	21.871.117
	6.415.694	4.408.707	24.795.328

12. Ændring i arbejdskapital

	2017 kr.	2016 kr.
Ændring i varebeholdninger	(25.954.191)	(16.964.109)
Ændring i tilgodehavender	(9.192.385)	598.529
Ændring i leverandørgæld mv.	6.654.966	6.802.673
	(28.491.610)	(9.562.907)

13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2017 kr.	2016 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.804.180	7.858.000

Koncernens noter

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 administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

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

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.

Den aktuelle gæld pr. 31.12.2017 udgør 29.326 t.kr.

Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 16.486 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende på 1.599 t.kr. er der deponeret ejerantebreve på nominelt 9.100 t.kr. med pant i bygninger bestemt for videresalg med en bogført værdi på 500 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er der afgivet transport i tilgodehavender fra salg med en bogført værdi på 9.476 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

Koncernens noter

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		72.025	76.782
Administrationsomkostninger		(59.238)	(61.078)
Driftsresultat		12.787	15.704
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.202.842	(25.113.688)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(225.000)	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		897.844	974.141
Andre finansielle indtægter		935	1.736
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(107.496)	(66.099)
Andre finansielle omkostninger		(20.031)	(17.404)
Resultat før skat		4.761.881	(24.205.610)
Skat af årets resultat	2	(175.201)	(168.179)
Årets resultat	3	4.586.680	(24.373.789)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.875.907	34.673.065
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.000.000	25.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.145.625	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		500.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.932	17.932
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>65.539.464</u>	<u>59.690.997</u>
Anlægsaktiver		<u>65.539.464</u>	<u>59.690.997</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		35.975	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.528.996	13.631.367
Andre tilgodehavender		7.691	25.691
Tilgodehavender		<u>13.572.662</u>	<u>13.657.058</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>55.508</u>
Omsætningsaktiver		<u>14.875.918</u>	<u>15.015.822</u>
Aktiver		<u>80.415.382</u>	<u>74.706.819</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		38.304.293	34.101.451
Overført overskud eller underskud		32.399.224	34.015.386
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	0
Egenkapital		73.703.517	69.116.837
Udskudt skat	5	77.000	73.000
Hensatte forpligtelser		77.000	73.000
Bankgæld		1.599.291	793.836
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.642	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.776.393	4.478.897
Skyldig selskabsskat		168.504	187.303
Anden gæld		51.035	56.946
Kortfristede gældsforpligtelser		6.634.865	5.516.982
Gældsforpligtelser		6.634.865	5.516.982
Passiver		80.415.382	74.706.819
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	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	34.101.451	34.015.386	0
Årets resultat	0	4.202.842	(1.616.162)	2.000.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	38.304.293	32.399.224	2.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				69.116.837
Årets resultat				4.586.680
Egenkapital ultimo				73.703.517

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
1. Personaleomkostninger				
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>		
2. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	168.504	187.500		
Ændring af udskudt skat	4.000	10.000		
Regulering vedrørende tidligere år	2.697	(29.321)		
	<u>175.201</u>	<u>168.179</u>		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>		
3. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.202.842	(27.630.838)		
Overført resultat	(1.616.162)	3.257.049		
	<u>4.586.680</u>	<u>(24.373.789)</u>		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>		
4. Finansielle anlægsaktiver	<u>Kapital-</u>	<u>Tilgode-</u>	<u>Kapital-</u>	<u>Tilgode-</u>
	<u>andele i</u>	<u>havender hos</u>	<u>andele i</u>	<u>havender hos</u>
	<u>tilknyttede</u>	<u>tilknyttede</u>	<u>associerede</u>	<u>associerede</u>
	<u>virk-</u>	<u>virk-</u>	<u>virk-</u>	<u>virk-</u>
	<u>somheder</u>	<u>somheder</u>	<u>somheder</u>	<u>somheder</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Kostpris primo	571.614	25.000.000	0	0
Tilgange	0	0	1.370.625	500.000
Kostpris ultimo	<u>571.614</u>	<u>25.000.000</u>	<u>1.370.625</u>	<u>500.000</u>
Opskrivninger primo	34.101.451	0	0	0
Andel af årets resultat	4.202.842	0	35.000	0
Opskrivninger ultimo	<u>38.304.293</u>	<u>0</u>	<u>35.000</u>	<u>0</u>
Afskrivninger på goodwill	0	0	(260.000)	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(260.000)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>38.875.907</u>	<u>25.000.000</u>	<u>1.145.625</u>	<u>500.000</u>

Modervirksomhedens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	7.374
Tilgange	0
Kostpris ultimo	7.374
Opskrivninger primo	10.558
Andel af årets resultat	0
Opskrivninger ultimo	10.558
Afskrivninger på goodwill	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.932

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

Der er indregnet goodwill med en værdi på 1.040 t.kr. i kapitalandele i associerede virksomheder.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017 kr.	2016 kr.
5. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	77.000	73.000
	77.000	73.000
Bevægelser i året		
Primo	73.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	4.000	
Ultimo	77.000	

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet kaution med limit på 74.160 t.kr. for bankgæld i Nordea A/S i Frøslev Træ A/S. Den aktuelle bankgæld 31.12.2017 udgør 29.326 t.kr.

Selskabet har afgivet ulimiteret kaution for bankgæld i Danske Bank i Frøslev Træ A/S. Den aktuelle bankgæld 31.12.2017 udgør 0 t.kr.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for bankgæld i Frøslev Træ A/S. Den aktuelle bankgæld 31.12.2017 udgør 49.562 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, 1.599 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, Ringridervej 18, st., 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 som sidste år.

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.

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%.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Resultatopgørelse

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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:

Anvendt regnskabspraksis

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 efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værd med tilæg af uafskrevet goodwill. Goodwill afskrives over 5 år.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

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 forventes afhændet i det kommende år og måles til forventet dagsværdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle omsætningsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspri- sen med fradrag og salgsmarkedspriser og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger, i det omfang salgspri- sen 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 efterføl- gende 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 foreslåede 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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.