

Frøslev Træ A/S
Jens P. L. Petersens Vej 1
6330 Padborg
CVR-nr. 14248331

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: Otto Popp Clausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	14
Pengestrømsopgørelse for 2016	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 14248331
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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 01.01.2016 - 31.12.2016 for Frøslev Træ A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøslev, den 30.05.2017

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 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frøslev Træ A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Silkeborg, den 30.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

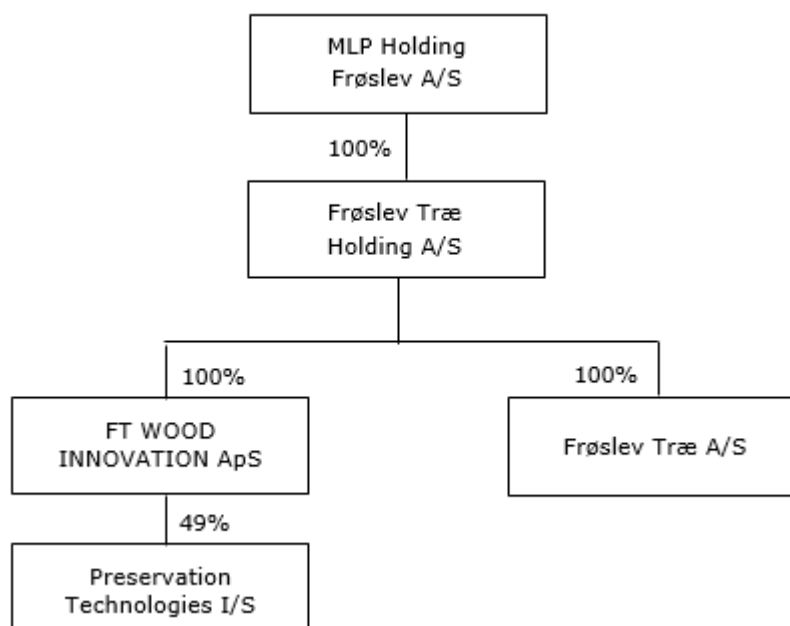
Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Jens-Ole Bøgild
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	32.908	34.009	39.067	32.762	27.704
Driftsresultat	1.624	11.498	16.066	14.460	9.978
Resultat af finansielle poster	(33.504)	(1.361)	(8.102)	(9.271)	(1.605)
Årets resultat	(24.950)	7.793	6.035	3.955	6.275
Samlede aktiver	160.420	166.470	176.325	171.391	159.128
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.221	11.859	11.293	13.040	3.694
Egenkapital	35.043	61.992	56.199	52.165	53.198
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(51,4)	13,2	11,1	7,5	11,6
Soliditetsgrad (%)	21,8	37,2	31,9	30,4	33,4
Afkastningsgrad (%)	1,0	6,9	9,1	8,4	7,4
Omsætningsformuens finansieringsgrad	1,4	1,6	1,5	1,6	1,5

Koncerndiagram



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 forarbejdning og engrossalg af træ- og trærelaterede produkter med primær fokus på de nordeuropæiske markeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af den ordinære drift samt årets resultat før skat anses for at være utilfredsstillende og er primært præget af nedskrivning på et stort litauisk engagement af finansiell karakter samt sekundært implementering af nyt ERP-system.

Omtalte litauiske engagement og for 2016 enkeltstående begivenhed har påvirket bruttofortjenesten, driftsresultatet samt resultatet af de finansielle poster negativt. Årets resultat er ekstraordinært påvirket af en nedskrivning på ovenstående engagement i størrelsesordenen 32,8 mio.kr. For 2016 har implementeringen givet en mindre negativ påvirkning af resultatet som følge af systemskiftet.

Det i 2016 installerede ERP-system har i positiv grad bidraget til virksomhedens interne informationsgrundlag og planlægning og erstattede en række undersystemer, der ikke længere var tidssvarende, hvilket har sikret Frøslev Træ A/S et stærkt fundament for den fremtidige udvikling.

Virksomhedens efterspørgsel på trævarer har været stabilt stigende set i forhold til året før, hvilket både har skyldtes øget aktivitet i markedet samt virksomhedens indsats på de nordeuropæiske markeder, herunder øget fokus på udvikling og markedsføring af forædlede produkter.

Resultatet af ordinær drift på 1.624 t.kr. er 9.874 t.kr. under resultatet for 2015. Årets pengestrømme fra driften udgør (3.097) t.kr. mod 24.667 t.kr. i 2015. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (14.111) t.kr. mod (7.299) t.kr. i 2015. Samlet er der en negativ likviditetsvirkning fra driften efter fradrag for investeringer, afdrag på lån og udbytte på (13.716) t.kr. mod en positiv likviditetsvirkning i 2015 på 10.785 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Det i tidligere års ledelsesberetninger omtalte finansielle engagement til en underleverandør i Litauen er fuldstændigt nedskrevet. Der er således ingen usikkerheder forbundet med indregning og måling.

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 2017 på et normaliseret niveau.

Særlige risici

Driftsrisici

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

Ledelsesberetning

Finansielle risici

Selskabet 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. Selskabet foretager selv trykimprægnering af træ. Aktiviteten håndteres efter forskrifterne og med frivillig miljøkontrol. Det er ledelsens opfattelse, at miljøspørgsmål håndteres ansvarligt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke decideret forskning. Der er udvikling i gang med nye imprægneringsmetoder og -væsker, samtidigt med nye sammensætninger af imprægneringsmidler.

Frøslev Træ A/S er både FSC- og PEFC-certificeret.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	32.908.130	34.009.356
Distributionsomkostninger	1, 2	(18.495.659)	(11.606.336)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(12.788.744)</u>	<u>(10.905.190)</u>
Driftsresultat		1.623.727	11.497.830
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		12.421	7.651
Andre finansielle indtægter		1.957.633	1.928.802
Nedskrivning af finansielle aktiver		(32.755.584)	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.018.806)	(1.105.415)
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.699.318)</u>	<u>(2.191.754)</u>
Resultat før skat		(31.879.927)	10.137.114
Skat af årets resultat	3	<u>6.930.342</u>	<u>(2.344.330)</u>
Årets resultat	4	<u>(24.949.585)</u>	<u>7.792.784</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.638.230	2.264.045
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>2.638.230</u>	<u>2.264.045</u>
Grunde og bygninger		3.162.007	3.193.454
Produktionsanlæg og maskiner		15.691.699	13.365.917
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.602.063	6.648.716
Materielle anlægsaktiver under udførelse		41.625	82.875
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	7.287.260
Materielle anlægsaktiver	6	<u>28.497.394</u>	<u>30.578.222</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.826	57.826
Deposita		1.745.000	1.657.000
Andre tilgodehavender		692.487	24.818.410
Udskudt skat	8	4.999.400	0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>7.494.713</u>	<u>26.533.236</u>
Anlægsaktiver		<u>38.630.337</u>	<u>59.375.503</u>
Råvarer og hjælpematerialer		53.747.100	40.132.386
Varer under fremstilling		2.040.700	4.126.356
Fremstillede varer og handelsvarer		32.983.556	26.943.744
Aktiver bestemt for salg		4.700.000	0
Forudbetalinger for varer		0	5.304.761
Varebeholdninger		<u>93.471.356</u>	<u>76.507.247</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.445.997	26.503.849
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		823.282	360.861
Andre tilgodehavender		152.387	87.018
Tilgodehavende selskabsskat		2.256	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.370.032	1.024.651
Tilgodehavender		<u>27.793.954</u>	<u>27.976.379</u>

Balance pr. 31.12.2016

Likvide beholdninger	<u>524.273</u>	<u>2.610.951</u>
Omsætningsaktiver	<u>121.789.583</u>	<u>107.094.577</u>
Aktiver	<u>160.419.920</u>	<u>166.470.080</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		34.542.613	59.492.198
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>2.000.000</u>
Egenkapital		<u>35.042.613</u>	<u>61.992.198</u>
Udskudt skat	8	<u>0</u>	<u>1.986.600</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>1.986.600</u>
Bankgæld		5.164.756	1.091.998
Finansielle leasingforpligtelser		10.644.414	9.438.041
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>40.809.170</u>	<u>35.530.039</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	4.408.707	4.196.110
Bankgæld		47.989.776	36.360.301
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.959.410	5.567.813
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.614.565	12.148.391
Skyldig selskabsskat		0	1.692.930
Anden gæld		<u>8.595.679</u>	<u>6.995.698</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>84.568.137</u>	<u>66.961.243</u>
Gældsforpligtelser		<u>125.377.307</u>	<u>102.491.282</u>
Passiver		<u>160.419.920</u>	<u>166.470.080</u>
Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorer krav	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	59.492.198	2.000.000	61.992.198
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	(24.949.585)	0	(24.949.585)
Egenkapital ultimo	500.000	34.542.613	0	35.042.613

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		1.623.727	11.497.830
Af- og nedskrivninger		7.099.726	5.665.394
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(9.321.676)</u>	<u>10.435.489</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(598.223)	27.598.713
Modtagne finansielle indtægter		1.970.054	1.919.591
Betalte finansielle omkostninger		(2.718.124)	(3.297.169)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.750.844)</u>	<u>(1.553.800)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(3.097.137)	24.667.335
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(900.942)	(2.264.045)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(15.220.665)	(11.859.115)
Salg af materielle anlægsaktiver		10.728.524	7.681.420
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(8.717.661)</u>	<u>(856.929)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.110.744)	(7.298.669)
Optagelse af lån		4.554.942	0
Afdrag på lån mv.		(242.183)	(244.587)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(745.023)
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.120.138	1.055.000
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.941.169)	(4.648.688)
Udbetalt udbytte		<u>(2.000.000)</u>	<u>(2.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.491.728	(6.583.298)
Ændring i likvider		(13.716.153)	10.785.368
Likvider primo		<u>(33.749.350)</u>	<u>(44.534.718)</u>
Likvider ultimo		(47.465.503)	(33.749.350)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		524.273	2.610.951
Kortfristet gæld til banker		<u>(47.989.776)</u>	<u>(36.360.301)</u>
Likvider ultimo		(47.465.503)	(33.749.350)

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.052.438	31.819.723
Pensioner	2.766.067	2.598.264
Andre omkostninger til social sikring	1.049.359	880.077
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(51.948)
	<u>38.867.864</u>	<u>35.246.116</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>84</u>	<u>81</u>
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.409.805</u>	<u>1.359.701</u>
	<u>1.409.805</u>	<u>1.359.701</u>

Udover gager og løn er der i 2016 givet goder til en værdi af 156 t.kr mod 127 t.kr. i 2015.

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	526.757	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.221.808	6.350.184
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(648.839)	(684.790)
	<u>7.099.726</u>	<u>5.665.394</u>
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	1.692.930
Ændring af udskudt skat	(6.986.000)	651.400
Regulering vedrørende tidligere år	55.658	0
	<u>(6.930.342)</u>	<u>2.344.330</u>

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	<u>(24.949.585)</u>	<u>5.792.784</u>
	<u>(24.949.585)</u>	<u>7.792.784</u>
	Erhver-	
	vede	
	immaterielle	
	anlægs-	
	aktiver	Goodwill
	kr.	kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.264.045	750.000
Tilgange	1.012.442	0
Afgange	<u>(111.500)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>3.164.987</u>	<u>750.000</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(750.000)
Årets afskrivninger	<u>(526.757)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(526.757)</u>	<u>(750.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.638.230</u>	<u>0</u>

Noter

	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	4.124.994	41.696.082	21.862.132	82.875
Tilgange	3.733.607	13.091.585	5.641.108	41.625
Afgange	(3.668.463)	(8.094.698)	(3.548.850)	(82.875)
Kostpris ultimo	4.190.138	46.692.969	23.954.390	41.625
Af- og nedskrivninger primo	(931.540)	(28.330.165)	(15.213.416)	0
Årets afskrivninger	(96.591)	(4.626.210)	(2.499.007)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.955.105	3.360.096	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.028.131)	(31.001.270)	(14.352.327)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.162.007	15.691.699	9.602.063	41.625
				Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				7.287.260
Tilgange				0
Afgange				(7.287.260)
Kostpris ultimo				0
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0

I regnskabsposten materielle anlægsaktiver er der indregnet leasede aktiver for i alt 14.776 t.kr.

Noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	4.275	1.657.000	38.818.410	0
Tilgange	0	88.000	8.629.661	4.999.400
Kostpris ultimo	4.275	1.745.000	47.448.071	4.999.400
Opskrivninger primo	53.551	0	0	0
Opskrivninger ultimo	53.551	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(14.000.000)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(32.755.584)	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(46.755.584)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.826	1.745.000	692.487	4.999.400
			2016	2015
			kr.	kr.
8. Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver			(560.000)	(477.600)
Materielle anlægsaktiver			481.890	(302.700)
Varebeholdninger			(1.282.000)	(1.206.300)
Fremførbare skattemæssige underskud			6.359.510	0
			4.999.400	(1.986.600)
Bevægelser i året				
Primo			(1.987.000)	
Indregnet i resultatopgørelsen			6.986.400	
Ultimo			4.999.400	

Det udskudte skatteaktiv hviler hovedsageligt på det fremførbare underskud. Selskabet 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.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består hovedsageligt af forudbetalte leasingydelser samt forsikringer mv.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	240.000	254.941	5.164.756	0
Finansielle leasingforpligtelser	4.168.707	3.941.169	10.644.414	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	25.000.000	25.000.000
	<u>4.408.707</u>	<u>4.196.110</u>	<u>40.809.170</u>	<u>25.000.000</u>
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
			kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(16.964.109)	18.522.703
Ændring i tilgodehavender			184.681	(4.430.109)
Ændring i leverandørgæld mv.			<u>7.457.752</u>	<u>(3.657.105)</u>
			<u>(9.321.676)</u>	<u>10.435.489</u>

12. Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorers krav

Der er overfor Nordea afgivet tilbagetrædelseserklæringer overfor mellemværende med Frøslev Træ Holding A/S.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet kaution for mellemværende mellem Nordea A/S og Frøslev Træ Holding A/S med maksimum 2.080 t.kr.

Til sikkerhed for kreditterne har Frøslev Træ Holding A/S i alt deponeret ejerpantebreve nom. 9.100 t.kr.

Den aktuelle bankgæld pr. 31.12.2016 udgør 91 t.kr.

Selskabet har kautioneret for mellemværende mellem Danske Bank A/S og Frøslev Træ Holding A/S med koncernmaksimum 20.000 t.kr.

Den aktuelle bankgæld pr. 31.12.2016 udgør 702 t.kr.

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en årlig betaling på 7.818 t.kr.

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

Noter

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

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditter i Nordea A/S er 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 bankgæld pr. 31.12.2016 udgør 36.578 t.kr.

Den bogførte værdi af pantsatte aktiver pr. 31.12.2016 udgør 11.587 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er der afgivet transport i tilgodehavender fra salg med bogført værdi på 12.540 t.kr.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Frøslev Træ Holding 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 øverste selskab MLP Holding Frøslev A/S, Jens P.L. Petersens Vej 1, 6330 Padborg og dette selskabs hovedaktionær Martin Lentfer Petersen, Ringridervej 18, st., 6400 Sønderborg.

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 mindste koncern:

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er foruden nedenstående ændring aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

Materielle anlægsaktiver

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 01.01.2016.

Effekt af praksisændring

Den samlede indvirkning af praksisændringerne beskrevet ovenfor udgør en forøgelse af årets resultat med 474 t.kr. Årets skat heraf udgør 104 t.kr. hvorefter årets resultat efter skat forøges med 370 t.kr. Balancesummen forøges med 474 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31.12.2016 forøges med 370 t.kr.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, 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.

Selskabet 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).

Balancen

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 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år, dog maksimalt restløbetiden 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 leasingydelser.

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.

Tilgodehavender

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

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 maskinanlæg, der forventes afhændet i det kommende år og måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle omsætningsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med 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, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Finansielle 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.