

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

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2019

**Dirigent**

---

Navn: Jan Gerber

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	10
Balance pr. 31.12.2018	11
Egenkapitalopgørelse for 2018	14
Pengestrømsopgørelse for 2018	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: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 74670600

Telefax: 74674701

Hjemmeside: [www.froeslev.dk](http://www.froeslev.dk)

E-mail: [info@froeslev.dk](mailto:info@froeslev.dk)

### **Bestyrelse**

Jan Gerber, formand

Martin Lentfer Petersen

Torsten Erik Rasmussen

Christa Lentfer Petersen

### **Direktion**

Martin Lentfer Petersen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og 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  
formand

Martin Lentfer Petersen

Torsten Erik Rasmussen

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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 01.05.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

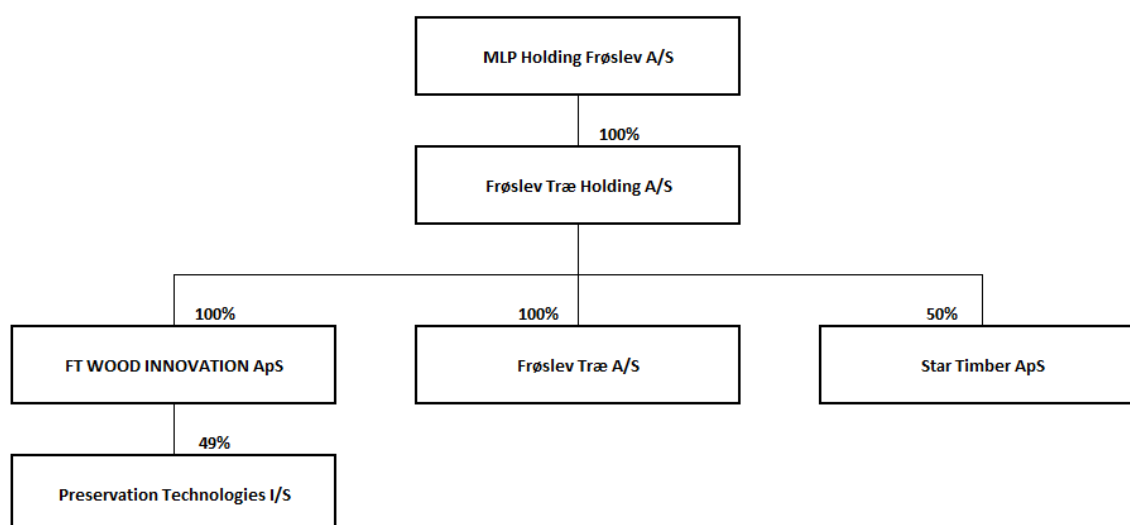
Hans Trærup  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10648

Jens-Ole Bøgild  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne30127

## Ledelsesberetning

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	36.847	42.203	34.160	34.009	39.067
Driftsresultat	3.970	8.303	1.624	11.498	16.066
Resultat af finansielle poster	(2.841)	(2.598)	(33.504)	(1.361)	(8.102)
Årets resultat	915	4.348	(24.950)	7.793	6.035
Samlede aktiver	227.929	208.684	160.420	166.470	176.325
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.308	21.094	15.221	11.859	11.293
Egenkapital	38.305	39.390	35.043	61.992	56.199
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	2,4	11,7	(51,4)	13,2	11,1
Soliditetsgrad (%)	16,8	18,9	21,8	37,2	31,9
Afkastningsgrad (%)	1,8	3,9	1,0	6,9	9,1
Omsætningsformuens finansieringsgrad	1,2	1,3	1,4	1,6	1,5

## Koncerndiagram





## Ledelsesberetning

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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 aktivitet består af forarbejdning, overfladebehandling og engrosvirksomhed med salg 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 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 virksomheden et nyt højautomatiseret maler anlæg 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 virksomhedens markedsfokuserede strategiplan, herunder ny branding, reklame og filmmateriale, logo og manifestation af vision, mission og værdisæt. De engagerede medarbejdere hos Frøslev med deres høje faglighed skal sikre, at virksomheden er den foretrukne videnspartner indenfor bæredygtigt kvalitetstræ i Nordeuropa. Træet er atter på vej ind i de moderne byggerier, og selskabet skal som videnspartner gå i tæt samarbejde med alle byggeriets aktører og sikre udvikling og udbredelse af træes anvendelse som fremtidens byggemateriale ud fra det moderne produktionsapparat i Frøslev.

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 3.970 t.kr. er 4.332 t.kr. under resultatet for 2017. Årets pengestrømme fra driften udgør (386) t.kr. mod (17.495) t.kr. i 2017. Pengestrømmen vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (12.679) t.kr. mod (19.955) t.kr. i 2017. Samlet er der en negativ likviditetsvirkning fra driften efter fradrag for investeringer, afdrag på lån og udbytter på (13.072) t.kr. mod en negativ likviditetsvirkning i 2017 på (26.457) 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.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

## Ledelsesberetning

### **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***

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

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

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet 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.

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>36.846.934</b>	<b>42.202.550</b>
Distributionsomkostninger	1, 2	(18.057.768)	(18.663.255)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(14.818.875)</u>	<u>(15.236.586)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.970.291</b>	<b>8.302.709</b>
Andre finansielle indtægter		68.344	40.934
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(967.136)	(945.731)
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.942.530)</u>	<u>(1.693.007)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.128.969</b>	<b>5.704.905</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(214.000)</u>	<u>(1.357.400)</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<b><u>914.969</u></b>	<b><u>4.347.505</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.606.038	2.387.527
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>1.606.038</u></b>	<b><u>2.387.527</u></b>
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
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>49.176.649</u></b>	<b><u>42.939.656</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		91.018	84.968
Deposita		1.745.000	1.745.000
Andre tilgodehavender		735.786	692.487
Udskudt skat	8	1.379.000	1.676.500
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>3.950.804</u></b>	<b><u>4.198.955</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>54.733.491</u></b>	<b><u>49.526.138</u></b>
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		1.875.129	4.700.000
Forudbetalinger for varer		261.100	746.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>122.767.832</u></b>	<b><u>119.425.550</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.405.739	33.820.533
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.223.282	1.023.282
Udskudt skat	8	1.760.000	1.767.500
Andre tilgodehavender		5.449.869	1.072.280
Tilgodehavende selskabsskat		5.049	2.124
Periodeafgrænsningsposter	9	1.952.610	1.246.013
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>45.796.549</u></b>	<b><u>38.931.732</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>4.631.128</u></b>	<b><u>800.971</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>173.195.509</u></b>	<b><u>159.158.253</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>227.929.000</u></b>	<b><u>208.684.391</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		37.805.087	36.890.118
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>2.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>38.305.087</u></b>	<b><u>39.390.118</u></b>
Bankgæld		2.922.643	2.924.211
Finansielle leasingforpligtelser		22.889.513	21.871.117
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>50.812.156</u></b>	<b><u>49.795.328</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	7.407.568	6.415.694
Bankgæld		91.625.557	74.723.804
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.900.832	9.726.415
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.396.320	15.559.825
Anden gæld		<u>10.481.480</u>	<u>13.073.207</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>138.811.757</u></b>	<b><u>119.498.945</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>189.623.913</u></b>	<b><u>169.294.273</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>227.929.000</u></b>	<b><u>208.684.391</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	36.890.118	2.000.000	39.390.118
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	914.969	0	914.969
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>37.805.087</b>	<b>0</b>	<b>38.305.087</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.970.291	8.302.709
Af- og nedskrivninger		7.042.141	5.763.563
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(8.555.698)</u>	<u>(29.134.811)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>2.456.734</b>	<b>(15.068.539)</b>
Modtagne finansielle indtægter		66.595	13.792
Betalte finansielle omkostninger		(2.911.790)	(2.638.738)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>2.124</u>	<u>198.132</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(386.337)</b>	<b>(17.495.353)</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(27.300)	(475.132)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(13.844.334)	(21.094.167)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.192.585</u>	<u>1.614.177</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(12.679.049)</b>	<b>(19.955.122)</b>
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		<u>(2.000.000)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(6.211)</b>	<b>10.993.145</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(13.071.597)</b>	<b>(26.457.330)</b>
Likvider primo		<u>(73.922.833)</u>	<u>(47.465.503)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(86.994.430)</b>	<b>(73.922.833)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.631.128	800.971
Kortfristet gæld til banker		<u>(91.625.558)</u>	<u>(74.723.804)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(86.994.430)</b>	<b>(73.922.833)</b>



## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	44.665.841	41.175.090
Pensioner	3.694.809	3.272.669
Andre omkostninger til social sikring	1.574.025	1.289.128
	<b>49.934.675</b>	<b>45.736.887</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>110</b>	<b>98</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.536.809	1.357.064
	<b>1.536.809</b>	<b>1.357.064</b>
Udover gager og løn er der i 2018 givet goder til en værdi af 13 t.kr. mod 92 t.kr. i 2017.		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
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)
	<b>7.042.141</b>	<b>5.763.563</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	305.000	1.555.400
Refusion i sambeskatning	(91.000)	(198.000)
	<b>214.000</b>	<b>1.357.400</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	914.969	2.347.505
	<b>914.969</b>	<b>4.347.505</b>
		<b>Erhver-</b>
		<b>vede</b>
		<b>immaterielle</b>
		<b>anlægs-</b>
		<b>aktiver</b>
		<b>kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		3.640.119
Tilgange		27.300
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.667.419</b>
Af- og nedskrivninger primo		(1.252.592)
Årets afskrivninger		(808.789)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(2.061.381)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.606.038</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
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)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.512.432</b>	<b>59.847.215</b>	<b>31.209.654</b>
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
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.349.790)</b>	<b>(35.363.609)</b>	<b>(12.679.253)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.162.642</b>	<b>24.483.606</b>	<b>18.530.401</b>
Ikke-ejede aktiver	-	<b>15.895.155</b>	<b>14.588.905</b>
	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>Deposita</b>	<b>Andre tilgodehavender</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>Udskudt skat</b>
Kostpris primo	4.275	1.745.000	47.448.071
Tilgange	0	0	43.299
Afgange	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.275</b>	<b>1.745.000</b>	<b>47.491.370</b>
Opskrivninger primo	80.693	0	0
Årets opskrivninger	6.050	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>86.743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	0	(46.755.584)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(46.755.584)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>91.018</b>	<b>1.745.000</b>	<b>735.786</b>
			<b>1.379.000</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(353.000)	(505.000)
Materielle anlægsaktiver	274.000	635.000
Varebeholdninger	(1.648.000)	(1.788.000)
Tilgodehavender	22.000	0
Fremførbare skattemæssige underskud	4.844.000	5.102.000
	<b>3.139.000</b>	<b>3.444.000</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	3.444.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(305.000)	
<b>Ultimo</b>	<b>3.139.000</b>	

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 opstod i 2017 som følge af en enkeltstående begivenhed.

## 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består hovedsageligt af forudbetalte leasingydelser samt forsikringer mv.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Bankgæld	0	1.240.000	2.922.643	0
Finansielle leasingforpligtelser	7.407.568	5.175.694	22.889.513	4.046.368
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	25.000.000	25.000.000
	<b>7.407.568</b>	<b>6.415.694</b>	<b>50.812.156</b>	<b>29.046.368</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(3.827.182)	(25.208.194)
Ændring i tilgodehavender	(6.076.446)	(15.518.931)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.347.930	11.592.314
	<b>(8.555.698)</b>	<b>(29.134.811)</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>5.173.305</b>	<b>5.804.180</b>

### 13. Eventualforpligtelser

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

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

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 løsøreejerpantebrev, 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 løsøreejerpantebrev, nom. 4.000 t.kr.

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

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

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

Den bogførte værdi af pantsatte aktiver pr. 31.12.2018 udgør 22.648 t.kr.

## Noter

### 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, H.P. Hanssens Vej 18, 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 aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændring af klassifikation

Selskabet 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 hhv. 1.159 t.kr. og 241 t.kr.

Driftsresultatet forbliver uændret.

### 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. 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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

#### 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:

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.

## 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 nettorealisation sværdi, 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.

Nettorealisation sværdi 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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle omsætningsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 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 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.