

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

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2016

Dirigent

Navn: Otto Popp Clausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Pengestrømsopgørelse for 2015	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 14248331
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

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 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frøslev, den 12.04.2016

Direktion

Martin Lentfer Petersen

Bestyrelse

Otto Popp Clausen
formand

Martin Lentfer Petersen

Torsten Erik Rasmussen

Jan Gerber

Christa Lentfer Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Frøslev Træ A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frøslev Træ A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 12.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

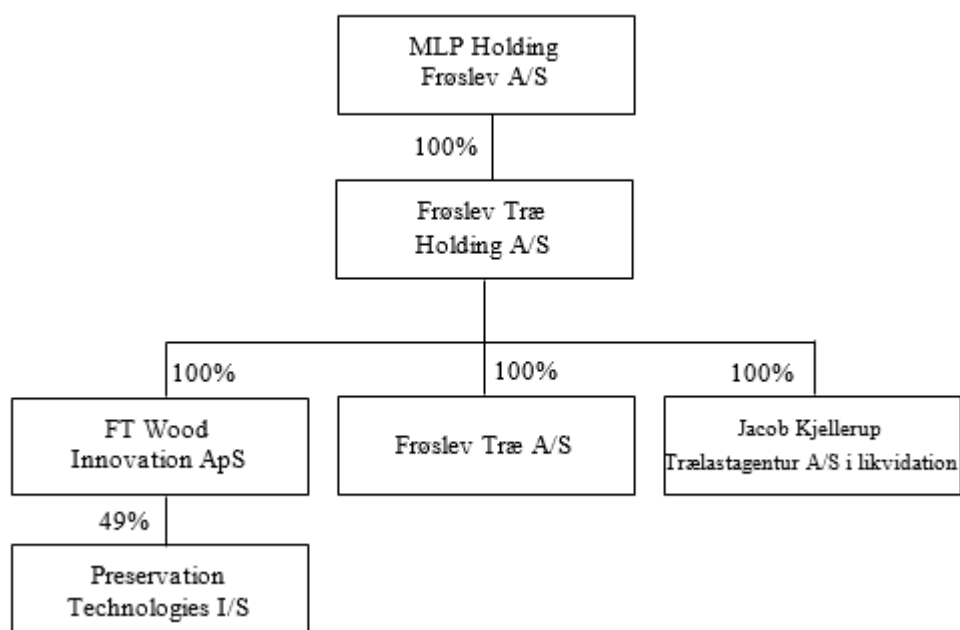
Jens-Ole Bøgild
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.009	39.067	32.762	27.693	28.069
Driftsresultat	11.498	16.066	14.460	9.967	12.835
Resultat af finansielle poster	(1.361)	(8.102)	(9.271)	(1.605)	(2.278)
Årets resultat	7.793	6.035	3.955	6.264	7.920
Samlede aktiver	166.470	176.325	171.391	159.128	182.196
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.859	11.293	13.040	3.694	2.683
Egenkapital	61.992	56.199	52.165	53.210	55.048
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	13,2	11,1	7,5	11,6	14,8
Afkastningsgrad (%)	6,9	9,1	8,4	7,4	7,0
Omsætningsformuens finansieringsgrad	1,6	1,5	1,6	1,5	1,4
Egenkapitalandel (%)	37,2	32,0	30,4	35,0	30,2

Koncerndiagram



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af engrosvirksomhed med salg af træ til danske, tyske og nordiske trælasthandlere. Herudover forarbejder virksomheden egne produkter i form af høvling og imprægnering, ligesom virksomheden har produktion af træhuse og paller til industriformål samt produktion af FT systemhegn®.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet anses ligeledes for værende tilfredsstillende i forhold til aktivitetsniveauet på markedet som helhed og for branchen i særdeleshed. Selskabet har i 2015 oplevet en stigende stabil efterspørgsel efter trælast set i forhold til året før. Resultat af ordinær drift på 11.498 t.kr. er 4.568 t.kr. under resultatet for 2014. Årets pengestrømme fra driften udgør 24.667 t.kr. mod 12.534 t.kr. i 2014. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (7.299) t.kr. mod (10.697) t.kr. i 2014. Samlet er der en positiv likviditetsvirkning fra driften efter fradrag for investeringer, afdrag på lån og udbytte på 10.785 t.kr. mod en negativ likviditetsvirkning i 2014 på 3.293 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har et betydeligt udlån til underleverandør i Litauen. Mellemværendet er sikret gennem pant i savværksanlægget samt driftsmateriel, debitorer og varelager. Ledelsen har i de tidligere år foretaget nedskrivninger på tilgodehavendet, og det nedskrevne nettotilgodehavende vurderes herefter at være sikret.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er efter ledelsens opfattelse ingen usædvanlige forhold ud over det anførte udlån til en underleverandør.

Forventet udvikling

Ifølge de foreliggende budgetter forventes et ordinært resultat for 2016 på samme niveau som i 2015. Der forventes et stabilt aktivitetsniveau på salg af trælastprodukter. Frøslev Træ A/S er hele tiden åben for nye muligheder for udvikling indenfor forædling af træprodukter. Selskabet markedsfører nu færdigbehandlet FT Systemhegn® med en behandlet overflade med grund- og overflademaling. Nye produkter vil blive markedsført i 2016.

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.

Ledelsesberetning

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 satsning. 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, 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.

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.

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.

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.

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

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

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Balancesum}}$	Virksomhedens evne til at genererer overskud ud fra den indskudte kapital.
Omsætningsformuens finansieringsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens finansieringsgrad af omsætningsbidragende aktiver.
Egenkapitalandel (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$	Virksomhedens egenfinansiering af aktiverne.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	34.009.356	39.066.566
Distributionsomkostninger	1, 2	(11.606.336)	(11.263.747)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(10.905.190)</u>	<u>(11.736.666)</u>
Driftsresultat		11.497.830	16.066.153
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		7.651	6.955
Andre finansielle indtægter		1.928.802	1.894.774
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(6.000.000)
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.105.415)	(1.138.020)
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.191.754)</u>	<u>(2.865.365)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.137.114	7.964.497
Skat af ordinært resultat	4	<u>(2.344.330)</u>	<u>(1.929.860)</u>
Årets resultat		<u>7.792.784</u>	<u>6.034.637</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		<u>5.792.784</u>	<u>4.034.637</u>
		<u>7.792.784</u>	<u>6.034.637</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.264.045	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>2.264.045</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		3.193.454	8.366.870
Produktionsanlæg og maskiner		13.365.917	17.055.302
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.648.716	6.235.538
Materielle anlægsaktiver under udførelse		82.875	408.211
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		7.287.260	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>30.578.222</u>	<u>32.065.921</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.826	40.964
Deposita		1.657.000	1.657.000
Andre tilgodehavender		24.818.410	23.961.481
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>26.533.236</u>	<u>25.659.445</u>
Anlægsaktiver		<u>59.375.503</u>	<u>57.725.366</u>
Råvarer og hjælpematerialer		40.132.386	49.450.311
Varer under fremstilling		4.126.356	8.493.603
Fremstillede varer og handelsvarer		26.943.744	31.291.503
Forudbetalinger for varer		5.304.761	5.794.533
Varebeholdninger		<u>76.507.247</u>	<u>95.029.950</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.503.849	22.084.902
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		360.861	203.209
Andre tilgodehavender		87.018	5.484
Periodeafgrænsningsposter	8	1.024.651	1.252.675
Tilgodehavender		<u>27.976.379</u>	<u>23.546.270</u>
Likvide beholdninger		<u>2.610.951</u>	<u>22.960</u>
Omsætningsaktiver		<u>107.094.577</u>	<u>118.599.180</u>
Aktiver		<u>166.470.080</u>	<u>176.324.546</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		59.492.198	53.699.414
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital		<u>61.992.198</u>	<u>56.199.414</u>
Udskudt skat	9	1.986.600	1.335.200
Hensatte forpligtelser		<u>1.986.600</u>	<u>1.335.200</u>
Bankgæld		1.091.998	1.336.585
Finansielle leasingforpligtelser		9.438.041	12.476.804
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.000.000	25.745.023
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>35.530.039</u>	<u>39.558.412</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	4.196.110	4.751.035
Bankgæld		36.360.301	44.557.678
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.567.813	5.379.837
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.148.391	7.155.025
Skyldig selskabsskat		1.692.930	1.553.800
Anden gæld		6.995.698	15.834.145
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>66.961.243</u>	<u>79.231.520</u>
Gældsforpligtelser		<u>102.491.282</u>	<u>118.789.932</u>
Passiver		<u>166.470.080</u>	<u>176.324.546</u>
Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorer krav	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	53.699.414	2.000.000	56.199.414
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	5.792.784	2.000.000	7.792.784
Egenkapital ultimo	500.000	59.492.198	2.000.000	61.992.198

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		11.497.830	16.066.153
Af- og nedskrivninger		5.665.394	7.416.614
Ændring i arbejdskapital	11	10.435.489	(7.966.986)
Pengestrømme vedrørende primær drift		27.598.713	15.515.781
Modtagne finansielle indtægter		1.919.591	1.884.750
Betalte finansielle omkostninger		(3.297.169)	(4.003.387)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.553.800)	(863.592)
Pengestrømme vedrørende drift		24.667.335	12.533.552
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.264.045)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.859.115)	(11.292.992)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.681.420	4.721.447
Køb af finansielle anlægsaktiver		(856.929)	(4.125.136)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.298.669)	(10.696.681)
Afdrag på lån mv.		(244.587)	(243.415)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(745.023)	(73.722)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.055.000	1.448.500
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.648.688)	(4.261.210)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(2.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.583.298)	(5.129.847)
Ændring i likvider		10.785.368	(3.292.976)
Likvider primo		(44.534.718)	(41.241.749)
Likvider ultimo		(33.749.350)	(44.534.725)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.610.951	22.960
Kortfristet gæld til banker		(36.360.301)	(44.557.678)
Likvider ultimo		(33.749.350)	(44.534.718)

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	31.819.723	31.550.836
Pensioner	2.598.264	2.546.238
Andre omkostninger til social sikring	880.077	914.348
Personaleomkostninger overført til aktiver	(51.948)	(152.287)
	35.246.116	34.859.135
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	82
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.359.701	1.470.323
	1.359.701	1.470.323
Udover gager og løn er der i 2015 givet goder til en værdi af 127 t.kr. mod 114 t.kr. i 2014.		
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	130.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.350.184	7.554.014
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(684.790)	(267.400)
	5.665.394	7.416.614
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.128.360	2.865.365
Øvrige finansielle omkostninger	63.394	0
	2.191.754	2.865.365

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.692.930	1.553.800
Ændring af udskudt skat	651.400	517.160
Effekt af ændrede skattesatser	0	(141.100)
	<u>2.344.330</u>	<u>1.929.860</u>

	<u>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</u> kr.	<u>Goodwill</u> kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	750.000
Tilgange	2.264.045	0
Kostpris ultimo	<u>2.264.045</u>	<u>750.000</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(750.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>(750.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.264.045</u>	<u>0</u>

	<u>Grunde og bygninger</u> kr.	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> kr.	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	9.450.500	43.440.700	21.180.560	408.211
Tilgange	1.353.898	211.650	2.923.432	82.875
Afgange	(6.679.404)	(1.956.268)	(2.241.860)	(408.211)
Kostpris ultimo	<u>4.124.994</u>	<u>41.696.082</u>	<u>21.862.132</u>	<u>82.875</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.083.630)	(26.385.398)	(14.945.022)	0
Årets afskrivninger	(293.210)	(3.864.342)	(2.192.632)	0
Tilbageførsel ved afgang	445.300	1.919.575	1.924.238	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(931.540)</u>	<u>(28.330.165)</u>	<u>(15.213.416)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.193.454</u>	<u>13.365.917</u>	<u>6.648.716</u>	<u>82.875</u>

Noter

	Forudbeta- linger for materielle anlægsakti- ver kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	0
Tilgange	7.287.260
Afgange	0
Kostpris ultimo	7.287.260
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.287.260

I regnskabsposten materielle anlægsaktiver er der indregnet leasede aktiver for i alt 12.892 t.kr.

	Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.275	1.657.000	37.961.481
Tilgange	0	0	856.929
Kostpris ultimo	4.275	1.657.000	38.818.410
Opskrivninger primo	36.689	0	0
Dagsværdireguleringer	16.862	0	0
Opskrivninger ultimo	53.551	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(14.000.000)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(14.000.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.826	1.657.000	24.818.410

Indregning af tilgodehavende hos underleverandør i Litauen er behæftet med en vis usikkerhed, hvorfor der henvises til afsnittet ”Usikkerhed vedrørende indregning og måling” i ledelsesberetningen.

Noter

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består hovedsageligt af forudbetalte leasingydelser samt forsikringer mv.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	477.600	(43.600)
Materielle anlægsaktiver	302.700	162.900
Varebeholdninger	<u>1.206.300</u>	<u>1.215.900</u>
	<u>1.986.600</u>	<u>1.335.200</u>

	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2014</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015</u> kr.	<u>Restgæld efter</u> <u>5 år</u> <u>2015</u> kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	254.941	254.941	1.091.998	146.939
Finansielle leasingforpligtelser	4.496.094	3.941.169	9.438.041	1.255.350
Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>
	<u>4.751.035</u>	<u>4.196.110</u>	<u>35.530.039</u>	<u>26.402.289</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	18.522.703	(11.590.048)
Ændring i tilgodehavender	(4.430.109)	3.946.189
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(3.657.105)</u>	<u>(323.127)</u>
	<u>10.435.489</u>	<u>(7.966.986)</u>

12. Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorers krav

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

Noter

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. 31.12.2015 udgør 310 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. 31.12.2015 udgør 687 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.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MLP Holding Frøslev A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

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. 31.12.2015 udgør 23.518 t.kr.

Den bogførte værdi af pantsatte aktiver pr. 31.12.2015 udgør 9.842 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er der afgivet transport i tilgodehavender fra salg med bogført værdi på 13.063 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, Strandvej 23, 01., 6400 Sønderborg.

16. Koncernforhold

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

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

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

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