

Hvalsø Savværk A/S

Bentsensvej 4
4330 Hvalsø

CVR-nr. 17 89 04 33

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 28. oktober 2016

Martin Nyrop-Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	11
Balance 30. juni	12
Noter til årsrapporten	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hvalsø Savværk A/S
Bentsensvej 4
4330 Hvalsø

CVR-nr.: 17 89 04 33
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 20. juni 1994
Hjemsted: Lejre

Bestyrelse

Marianne Nyrop-Larsen
Martin Nyrop-Larsen
Caroline Nyrop-Larsen
Josephine Nyrop-Larsen
Emilie Nyrop-Larsen

Direktion

Martin Nyrop-Larsen, direktør

Revision

DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer
Roskildevej 12 A
3400 Hillerød

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Hvalsø Savværk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalsø, den 17. oktober 2016

Direktion

Martin Nyrop-Larsen
direktør

Bestyrelse

Marianne Nyrop-Larsen

Martin Nyrop-Larsen

Caroline Nyrop-Larsen

Josephine Nyrop-Larsen

Emilie Nyrop-Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til i Hvalsø Savværk A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hvalsø Savværk A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hillerød, den 17. oktober 2016

DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer
CVR-nr. 54 87 99 11

Carsten Bjørn Nielsen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive savværksvirksomhed samt anden efter bestyrelsens skøn hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 1.991.947, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 10.901.480.

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hvalsø Savværk A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med til valg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Ejendomme	50	år
Tørrestuer	10	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		12.871.457	12.297.117
Personaleomkostninger	1	-7.081.129	-6.419.105
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.017.836	-3.223.913
Resultat før finansielle poster		2.772.492	2.654.099
Finansielle indtægter	2	196.136	378.615
Finansielle omkostninger		-471.283	-866.885
Resultat før skat		2.497.345	2.165.829
Skat af årets resultat	3	-505.398	-492.109
Årets resultat		1.991.947	1.673.720
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		2.000.000	4.000.000
Overført overskud		-8.053	-2.326.280
Forslag til resultatdisponering i alt		1.991.947	1.673.720

Balance 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Aktiver			
Grunde og bygninger		11.289.717	11.440.811
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.387.583	8.901.084
Materielle anlægsaktiver	4	18.677.300	20.341.895
Anlægsaktiver i alt		18.677.300	20.341.895
Varebeholdninger			
	5	8.391.705	5.214.028
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.852.042	5.765.940
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.178.353	4.000.676
Andre tilgodehavender		296.905	0
Udskudt skatteaktiv		373.094	188.000
Periodeafgrænsningsposter		779.588	776.983
Tilgodehavender		9.479.982	10.731.599
Likvide beholdninger		40.767	128.366
Omsætningsaktiver i alt		17.912.454	16.073.993
Aktiver i alt		36.589.754	36.415.888

Balance 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Passiver			
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger		2.124.712	2.124.712
Overført resultat		5.776.768	5.784.822
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	4.000.000
Egenkapital	6	10.901.480	12.909.534
Gæld til realkreditinstitutter		3.693.355	4.067.875
Leasingforpligtelser		4.290.233	5.378.213
Selskabsskat		690.492	775.359
Langfristede gældsforpligtelser	7	8.674.080	10.221.447
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.462.578	1.444.232
Banker		10.822.233	6.164.998
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.052.918	2.292.699
Selskabsskat		0	347.165
Anden gæld		2.676.465	3.035.813
Kortfristede gældsforpligtelser		17.014.194	13.284.907
Gældsforpligtelser i alt		25.688.274	23.506.354
Passiver i alt		36.589.754	36.415.888
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	6.045.038	5.517.882
Pensioner	456.351	408.476
Andre omkostninger til social sikring	320.130	279.096
Andre personaleomkostninger	259.610	213.651
	7.081.129	6.419.105
	7.081.129	6.419.105
 2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	140.127	120.908
Modtagne kontanrrabatter	37.982	42.502
Valutakursgevinster	18.027	215.205
	196.136	378.615
	196.136	378.615
 3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	690.492	775.359
Årets udskudte skat	-185.094	-283.250
	505.398	492.109
	505.398	492.109
 4 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015	18.160.098	38.210.825
Tilgang i årets løb	613.179	752.062
Afgang i årets løb	0	-351.425
Kostpris 30. juni 2016	18.773.277	38.611.462
Opskrivninger 1. juli 2015	1.513.055	1.400.000
Opskrivninger 30. juni 2016	1.513.055	1.400.000
	1.513.055	1.400.000

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	8.232.342	30.709.741
Årets afskrivninger	764.273	2.253.563
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-339.425
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	8.996.615	32.623.879
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	11.289.717	7.387.583
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	5.308.831

5 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	1.862.930	1.063.843
Færdigvarer og handelsvarer	6.528.775	4.150.185
	8.391.705	5.214.028

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	1.000.000	2.124.712	5.784.821	4.000.000	12.909.533
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	0	-8.053	2.000.000	1.991.947
Egenkapital 30. juni 2016	1.000.000	2.124.712	5.776.768	2.000.000	10.901.480

Selskabskapitalen består af aktier/aktie a nominelt DKK 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier/aktie er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2015	Gæld 30. juni 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.438.405	4.067.953	374.598	2.138.066
Leasingforpligtelser	6.451.915	5.378.213	1.087.980	0
Selskabsskat	775.359	690.492	0	0
	11.665.679	10.136.658	1.462.578	2.138.066

8 Eventualposter mv.

Der er indgået finansielle leasingkontrakter med en restforpligtelse på t.kr. 5.370 fordelt over 42 måneder.

Der er indgået lejekontrakter med en restforpligtelse på t.kr. 1.618 fordelt over 64 måneder.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Nyrop-Larsen Holding ApS som administrationsselskab samt med øvrige danske koncernforbundne selskaber.

Selskabet hæfter solidarisk med sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningen. Den samlede hæftelse fremgår af moderselskabets årsrapport.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er af Nordea A/S stillet bankgaranti på t.kr. 750 over for Miljø- & Energiministeriet.

Selskabet har givet virksomhedspant på t.kr. 9.000 i simple fordringer, varelager, driftsmidler, inventar samt goodwill til Nordea A/S.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 4.068, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2016 udgør t.kr. 11.290. Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2016 udgør t.kr. 1.874, skønnes t.kr. 1.874 at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 8.000, der giver pant i grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Herudover er der udstedt skadesløshedsbreve på i alt t.kr. 2.500.

Noter til årsrapporten

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Selskabet står som selvskyldnerkautionist over for koncernens bankforbindelse for henholdsvis søsterselskabet Hardwood Partners ApS samt moderselskabet Nyrop-Larsen Holding ApS.