

**Lilleheden A/S**  
Hovedvejen 114  
9850 Hirtshals  
CVR-nr. 24077713

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.02.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Christian Grønbæk Esbensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Lilleheden A/S  
Hovedvejen 114  
9850 Hirtshals

CVR-nr.: 24077713  
Stiftet: 18.06.1930  
Hjemsted: Hjørring  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 88969200  
Telefax: 88969250  
Hjemmeside: [www.lilleheden.dk](http://www.lilleheden.dk)  
E-mail: [post@lilleheden.dk](mailto:post@lilleheden.dk)

### Bestyrelse

Asbjørn Berge, formand  
Holger Carsten Hansen, næstformand  
Carl Frederik Stub Trock  
Camilla Morville Severinsen  
Jørgen Ole Christensen

### Direktion

Christian Grønbæk Esbensen

### Bank

Nordea Dank Danmark A/S  
Østergade 4-6  
7400 Herning

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Lilleheden A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 27.02.2017

### Direktion

Christian Grønbæk Esbensen

### Bestyrelse

Asbjørn Berge  
formand

Holger Carsten Hansen  
næstformand

Carl Frederik Stub Trock

Camilla Morville Severinsen

Jørgen Ole Christensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Lilleheden A/S

#### Konklusion

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

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

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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 27.02.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Lilleheden A/S' aktiviteter består i produktion af konstruktionslimtræ samt forhandling af øvrige bjælke typer, herunder bl.a. I-Bjælker og LVL til alle typer byggeri. Produktion af konstruktionslimtræ gennemføres på fabrikken beliggende i Hirtshals.

Afsætningen sker via salgsorganisationen i Hirtshals og via filial i England.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2016 blev et overskud på 0,7 mio.kr. før skat mod sidste års underskud på 8,1 mio.kr. før skat. Resultatet anses for tilfredsstillende og overstiger det forventede, hvor den underliggende drift har udviklet sig positivt i forhold til 2015. Der er opnået en vækst i omsætningen på de fleste markeder.

I løbet af 2016 er ledelsen og øvrige ledende medarbejdere indtrådt som aktionærer med en samlet ejerandel på 49%. AH Wood Invest ApS er fortsat majoritetsaktionær med en ejerandel på 51%.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets samlede skatteaktiv udgør 4.119 t.kr., som ud fra en usikkerhed om mulig udnyttelse er målt til 2.060 t.kr. i årsrapporten med baggrund i skønnet værdi for selskabet.

Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling i den sambeskattede koncern, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

### Miljømæssige forhold

På miljøområdet forsøger virksomheden løbende at forbedre forholdene vedrørende det interne og eksterne miljø. Lilleheden A/S er desuden FSC-certificeret.

Lilleheden A/S har alle de fornødne certificeringer for at kunne producere og markedsføre konstruktionslimtræ i de fleste styrkeklasser. Produkterne er ligeledes CE-mærket og produceret i henhold til den europæiske norm EN14080:2013.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>27.947.703</b>	<b>17.330.471</b>
Personaleomkostninger	1	(22.086.775)	(18.214.344)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.776.567)</u>	<u>(5.457.339)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.084.361</b>	<b>(6.341.212)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(492.229)	(851.651)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.014)	2.088
Andre finansielle indtægter	3	57.664	38.599
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(941.476)</u>	<u>(983.308)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>707.306</b>	<b>(8.135.484)</b>
Skat af årets resultat	5	<u>360.052</u>	<u>(1.252.967)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.067.358</u></b>	<b><u>(9.388.451)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>1.067.358</u>	<u>(9.388.451)</u>
		<b><u>1.067.358</u></b>	<b><u>(9.388.451)</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		9.833.972	13.248.406
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		662.699	672.693
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>10.496.671</u></b>	<b><u>13.921.099</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.928.329	17.392.027
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		462.500	1.089.900
Kapitalandele i associerede virksomheder		101.074	102.088
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>17.491.903</u></b>	<b><u>18.584.015</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>27.988.574</u></b>	<b><u>32.505.114</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		6.434.413	5.843.057
Varer under fremstilling		154.937	345.115
Fremstillede varer og handelsvarer		5.702.460	5.730.549
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>12.291.810</u></b>	<b><u>11.918.721</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.050.874	11.890.847
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		349.621	1.187.321
Udskudt skat		2.060.000	2.000.000
Andre tilgodehavender		21.980	0
Periodeafgrænsningsposter		417.933	428.035
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>17.900.408</u></b>	<b><u>15.506.203</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>506.922</u></b>	<b><u>227.197</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>30.699.140</u></b>	<b><u>27.652.121</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>58.687.714</u></b>	<b><u>60.157.235</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<b>Note</b>	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
Virksomhedskapital	8	30.000.000	30.000.000
Overført overskud eller underskud		3.794.773	2.681.188
<b>Egenkapital</b>		<b>33.794.773</b>	<b>32.681.188</b>
Andre hensatte forpligtelser	9	100.000	200.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>100.000</b>	<b>200.000</b>
Ansvarlig lånekapital	10	3.144.390	0
Finansielle leasingforpligtelser	11	293.290	357.605
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	12	6.093.783	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.531.463</b>	<b>357.605</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		64.315	6.093.475
Bankgæld		835.751	6.176.602
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.865.140	4.901.262
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.431.635	3.768.750
Anden gæld		8.064.637	5.978.353
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>15.261.478</b>	<b>26.918.442</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>24.792.941</b>	<b>27.276.047</b>
<b>Passiver</b>		<b>58.687.714</b>	<b>60.157.235</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualaktiver	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	30.000.000	2.681.188	32.681.188
Valutakursreguleringer	0	46.227	46.227
Årets resultat	0	1.067.358	1.067.358
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>30.000.000</b>	<b>3.794.773</b>	<b>33.794.773</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	20.295.547	16.610.051
Pensioner	1.431.770	1.260.373
Andre omkostninger til social sikring	359.458	343.920
	<b>22.086.775</b>	<b>18.214.344</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>50</b>	<b>43</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.829.878	5.452.627
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(53.311)	4.712
	<b>3.776.567</b>	<b>5.457.339</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	57.000	33.093
Renteindtægter i øvrigt	664	5.506
	<b>57.664</b>	<b>38.599</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	381.432	305.792
Renteomkostninger i øvrigt	410.878	569.887
Øvrige finansielle omkostninger	149.166	107.629
	<b>941.476</b>	<b>983.308</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(60.000)	1.146.000
Regulering vedrørende tidligere år	(300.052)	106.967
	<b>(360.052)</b>	<b>1.252.967</b>

## Noter

	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	116.418.912	16.185.764
Tilgange	496.839	390.721
Afgange	<u>(13.764.433)</u>	<u>(2.450.319)</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>103.151.318</u></b>	<b><u>14.126.166</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(103.170.506)	(15.513.071)
Årets afskrivninger	(3.593.656)	(236.222)
Tilbageførsel ved afgang	<u>13.446.816</u>	<u>2.285.826</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(93.317.346)</u></b>	<b><u>(13.463.467)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>9.833.972</u></b>	<b><u>662.699</u></b>
Ikke ejede aktiver	<b><u>314.300</u></b>	<b><u>-</u></b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	24.831.727	1.089.900	100.000
Afgange	0	(627.400)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>24.831.727</b>	<b>462.500</b>	<b>100.000</b>
Opskrivninger primo	0	0	2.088
Andel af årets resultat	0	0	(1.014)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.074</b>
Nedskrivninger primo	(7.439.700)	0	0
Valutakursreguleringer	46.228	0	0
Andel af årets resultat	(492.235)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(17.691)	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.903.398)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.928.329</b>	<b>462.500</b>	<b>101.074</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Lilleheden Limited	England	Limited	100,0
Hirtshals Ejendomsselskab ApS	Danmark	ApS	100,0

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Timbuy A/S	Danmark	A/S	20,0

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	60.000	500	30.000.000
	<b>60.000</b>		<b>30.000.000</b>

### 9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser mv.

### 10. Ansvarlig lånekapital

Gælden forfalder indenfor 5 år.

### 11. Finansielle leasingforpligtelser

Gælden forfalder indenfor 5 år.

### 12. Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Gælden forfalder indenfor 5 år.

	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>76.500</b>	<b>215.000</b>

### 14. Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv på 4.119 t.kr., hvor alene 2.060 t.kr. er indregnet. Skatteaktivet består hovedsageligt af skattemæssig merværdi på driftsmidler og skattemæssigt fremførbare underskud.

### 15. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med det udspaltede selskab, Hirtshals Ejendomsselskab ApS, for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for spaltningens offentliggørelse, dog højst med et beløb svarende til den tilførte nettoværdi i selskabet.

Selskabet har indgået kontrakter vedrørende køb af træ til levering i 2017 svarende til ca. 10,2 mio.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AH Wood Invest ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.



## Noter

### **16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabets danske debitorer er pantsat for engagementer med Nordea Finans Danmark A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte debitorer udgør 11.015 t.kr. LMN Finance har sekundær pant heri.

### **Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder**

Til sikkerhed for selskabets egen samt datterselskabets gæld til kreditinstitut er deponeret skadesløsbrev – virksomhedspant nom. 13.000 t.kr. med pant i lager, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 22.788 t.kr.

Selskabet har kautioneret for gæld til LMN Finance i datterselskabet Hirtshals Ejendomsselskab ApS. Gælden i Hirtshals Ejendomsselskab ApS udgør 13 mio.kr.

Der er ligeledes stillet selvskyldnerkaution for gæld til Nordea Danmark for koncernforbundne selskaber. Den samlede gæld udgør 606 t.kr.

### **17. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
AH Wood Invest ApS, Hampen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra nedenstående efter tilvalg af reglerne for den nye årsregnskabslov.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kurs-

## Anvendt regnskabspraksis

differencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

#### Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 finansielt leasede aktiver

## Anvendt regnskabspraksis

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:

Produktionsanlæg og maskiner	8-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejet gennemsnit, 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.

### 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.

### 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.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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 kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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