

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

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.02.2016

**Dirigent**

---

Navn: Christian Grønbæk Esbensen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Noter	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Lilleheden A/S  
Hovedvejen 114  
9850 Hirtshals

CVR-nr.: 24077713  
Stiftet: 18.06.1930  
Hjemsted: Hjørring  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

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

### **Bestyrelse**

Hans Lohmann, formand  
Carl Trock  
Asbjørn Berge  
John Dam

### **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 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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.

Hirtshals, den 25.02.2016

## Direktion

Christian Grønbæk Esbensen

## Bestyrelse

Hans Lohmann  
formand

Carl Trock

Asbjørn Berge

John Dam

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Lilleheden A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lilleheden A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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 til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Silkeborg, den 25.02.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bo Odgaard  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Lilleheden A/S' aktiviteter består i produktion af konstruktionslimtræ samt forhandling af øvrige bjælketyper 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. Eksportandelen udgør ca. 25% og primært til England, Tyskland og Sverige.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 blev et underskud på 8,1 mio.kr. før skat mod sidste års underskud på 12,9 mio.kr. før skat. Resultatet anses for utilfredsstillende og er lavere end det forventede, men den underliggende drift har udviklet sig positivt i forhold til 2014. Den negative afvigelse skyldes primært ekstraordinære poster i forbindelse med nedskrivning på maskiner fra tidligere fabrik samt tab på tidligere koncernforbundne selskabers konkurs samt nedskrivning af tidligere produktionsejendom i datterselskab korrigeret for udskudt skat. Disse ekstraordinære poster påvirker Lilleheden A/S' resultat før skat med i alt ca. 3,7 mio. kr.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets samlede skatteaktiv udgør 3.346 t.kr., som ud fra en usikkerhed om mulig udnyttelse er målt til 2.000 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.

### Forventet udvikling

Byggebranchen er stadigvæk under hårdt pres i både ind- og udland, men der forventes en positiv udvikling og et lidt bedre resultat for 2016 sammenlignet med 2015 før ekstra ordinære poster.

### Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

AH Wood Invest ApS-koncernen har i februar 2016 købt Lilleheden A/S. Selskabets finansiering og gældsstruktur er i forbindelse med de nye ejerforhold blevet refinansieret og indeholder en ny 3-årig aftale med Lilleheden A/S' hovedbankforbindelse. De nye ejere har desuden indskudt ny ansvarlig lånekapital i Lilleheden A/S.

### Miljømæssige forhold

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

## **Ledelsesberetning**

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, som netop er trådt i kraft.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af produktionsprocesser og produkter.

### **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 B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra skift af regnskabsklasse, fra C (mellem) til B efter tilvalg af reglerne for den nye Årsregnskabslov.

### 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. 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.

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. Kursdifferencer, der er

## Anvendt regnskabspraksis

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

### 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.

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>17.330.472</b>	<b>15.137.961</b>
Personaleomkostninger	1	(18.214.345)	(19.698.959)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(5.457.339)</u>	<u>(8.789.516)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(6.341.212)</b>	<b>(13.350.514)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(851.651)	984.979
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.088	0
Andre finansielle indtægter	3	38.599	85.838
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(983.308)</u>	<u>(567.254)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(8.135.484)</b>	<b>(12.846.951)</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.252.967)</u>	<u>3.159.693</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(9.388.451)</u></b>	<b><u>(9.687.258)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	12.000.000
Overført resultat		<u>(9.388.451)</u>	<u>(21.687.258)</u>
		<b><u>(9.388.451)</u></b>	<b><u>(9.687.258)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		13.248.406	15.635.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		672.693	397.471
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	725.829
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>13.921.099</u></b>	<b><u>16.759.100</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.392.027	17.908.329
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.089.900	1.089.900
Kapitalandele i associerede virksomheder		102.088	100.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>18.584.015</u></b>	<b><u>19.098.229</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>32.505.114</u></b>	<b><u>35.857.329</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.843.057	7.211.157
Varer under fremstilling		345.115	202.475
Fremstillede varer og handelsvarer		5.730.549	5.263.472
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>11.918.721</u></b>	<b><u>12.677.104</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.890.848	10.761.231
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.187.321	1.381.648
Udskudt skat		2.000.000	3.146.000
Andre tilgodehavender		0	105.090
Tilgodehavende selskabsskat		0	607.000
Periodeafgrænsningsposter		428.035	286.078
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>15.506.204</u></b>	<b><u>16.287.047</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>227.197</u></b>	<b><u>244.993</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>27.652.122</u></b>	<b><u>29.209.144</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>60.157.236</u></b>	<b><u>65.066.473</u></b>



**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	30.000.000	30.000.000
Overført overskud eller underskud		2.681.188	12.058.071
<b>Egenkapital</b>		<b>32.681.188</b>	<b>42.058.071</b>
Andre hensatte forpligtelser	9	200.000	2.925.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>200.000</b>	<b>2.925.000</b>
Finansielle leasingforpligtelser		357.605	0
Kreditinstitutter i øvrigt		0	2.390.048
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>357.605</b>	<b>2.390.048</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	6.093.475	0
Bankgæld		6.176.602	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.901.262	5.348.098
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.768.750	6.232.733
Gæld til associerede virksomheder		0	37.500
Anden gæld		5.978.354	6.075.023
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>26.918.443</b>	<b>17.693.354</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.276.048</b>	<b>20.083.402</b>
<b>Passiver</b>		<b>60.157.236</b>	<b>65.066.473</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualaktiver	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	30.000.000	12.058.073	42.058.073
Valutakursreguleringer	0	11.566	11.566
Årets resultat	0	(9.388.451)	(9.388.451)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>30.000.000</b>	<b>2.681.188</b>	<b>32.681.188</b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	16.610.052	18.033.860
Pensioner	1.260.373	1.316.222
Andre omkostninger til social sikring	343.920	348.877
	<b>18.214.345</b>	<b>19.698.959</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>43</b>	<b>45</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.452.627	8.789.516
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.712	0
	<b>5.457.339</b>	<b>8.789.516</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	33.093	84.460
Renteindtægter i øvrigt	5.506	1.378
	<b>38.599</b>	<b>85.838</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	305.792	97.958
Renteomkostninger i øvrigt	569.887	363.196
Øvrige finansielle omkostninger	107.629	106.100
	<b>983.308</b>	<b>567.254</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	0	(607.000)
Ændring af udskudt skat	1.146.000	(2.589.088)
Regulering vedrørende tidligere år	106.967	36.395
	<b>1.252.967</b>	<b>(3.159.693)</b>

## Noter

	<b>Produktions- anlæg og ma- skiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Forudbeta- linger for materielle anlægsaktiver kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	113.629.797	15.806.558	725.829
Overførsler	725.829	0	(725.829)
Tilgange	2.166.702	585.136	0
Afgange	(103.416)	(205.930)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>116.418.912</b>	<b>16.185.764</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(97.993.996)	(15.409.088)	0
Årets nedskrivninger	(900.000)	0	0
Årets afskrivninger	(4.352.100)	(200.527)	0
Tilbageførsel ved afgange	75.590	96.544	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(103.170.506)</b>	<b>(15.513.071)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.248.406</b>	<b>672.693</b>	<b>0</b>
Ikke-ejede aktiver	<b>404.100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	24.831.727	1.089.900	100.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>24.831.727</b>	<b>1.089.900</b>	<b>100.000</b>
Andel af årets resultat	0	0	2.088
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.088</b>
Nedskrivninger primo	(6.923.398)	0	0
Valutakursreguleringer	11.566	0	0
Andel af årets resultat	(851.651)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	323.783	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.439.700)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>17.392.027</b>	<b>1.089.900</b>	<b>102.088</b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:			
Lilleheden Limited	England	Limited	100,00
Hirtshals Ejendomsselskab ApS	Danmark	ApS	100,00

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Associerede virksomheder:			
Timbuy A/S	Danmark	A/S	20,00

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	60.000	500,00	30.000.000
	<b>60.000</b>		<b>30.000.000</b>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>					
Virksomhedskapital primo	30.000.000	30.000.000	27.010.000	27.010.000	27.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	2.990.000	0	10.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>	<b>27.010.000</b>	<b>27.010.000</b>

## 9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser mv

## 10. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser

Der er indgået ny 3-årig aftale med Lillehedens A/S' hovedbankforbindelse i 2016.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<b>215.000</b>	<b>407.000</b>

## Noter

### 12. Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv på 3.346 t.kr., hvor alene 2.000 t.kr. er indregnet. Skatteaktivet består hovedsageligt af skattemæssig merværdi på driftsmidler og skattemæssigt fremførbare underskud.

### 13. Eventualforpligtelser

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

Selskabet har indgået kontrakter vedrørende køb af træ til levering i 2016 svarende til 8,1 mio. kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med LDE Holding 5 ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens 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.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets danske debitorer er primært pantsat for engagementer med Nordea Finans Danmark A/S og sekundært for engagementer med FIH Erhvervsbank A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte debitorer udgør 10.843 t.kr.

Som en del af selskabets engagement med FIH er der pantsætningsforbud i simple fordring og fordringspant.

#### 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 25.840 t.kr.

Selskabet har kautioneret for gæld til FIH i datterselskabet Hirtshals Ejendomsselskab ApS. Gælden i Hirtshals Ejendomsselskab ApS udgør 18 mio. kr.

Der er ligeledes kautioneret for gæld til FIH i Palsgaard Gruppen ApS' datterselskaber. Der er i 2016 indgået ny aftale med FIH, hvor disse kautioner er fjernet.

### 15. Koncernforhold

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

LDE Holding 5 ApS, København