



## Lilleheden A/S

Hovedvejen 114  
9850 Hirtshals  
CVR-nr. 24077713

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.06.2022

---

**Christian Grønbæk Esbensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Pengestrømsopgørelse for 2021	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Lilleheden A/S  
Hovedvejen 114  
9850 Hirtshals

CVR-nr.: 24077713  
Stiftelsesdato: 18.06.1930  
Hjemsted: Hjørring  
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021  
Telefonnummer: 88969200  
Hjemmeside: [www.lilleheden.dk](http://www.lilleheden.dk)  
E-mail: [post@lilleheden.dk](mailto:post@lilleheden.dk)

## Bestyrelse

Thomas Raunsbæk, formand  
Asbjørn Berge  
Holger Carsten Hansen, næstformand  
Camilla Morville Severinsen  
Tom Andersen

## Direktion

Christian Grønbæk Esbensen, direktør

## Bank

Nordea 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 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 25.04.2022

## Direktion

**Christian Grønbæk Esbensen**

direktør

## Bestyrelse

**Thomas Raunsbæk**

formand

**Asbjørn Berge**

**Holger Carsten Hansen**

næstformand

**Camilla Morville Severinsen**

**Tom Andersen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Lilleheden A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lilleheden A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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 anvendte 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 blandt andet 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 25.04.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Bo Blaabjerg Odgaard**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32122

**Jannie Skovbo Madsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne43513

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	66.874	45.684	38.854	38.270	32.519
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	35.401	18.269	13.612	13.108	9.180
Driftsresultat	32.983	16.166	11.501	10.721	6.326
Resultat af finansielle poster	(242)	(346)	(317)	(329)	(762)
Årets resultat	25.875	13.226	9.108	8.465	6.218
Balancesum	80.906	59.540	57.690	70.522	62.636
Investeringer i materielle aktiver	2.401	1.209	1.662	1.927	300
Egenkapital	55.653	42.893	44.695	48.486	40.024
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	52,51	30,20	19,55	19,13	16,85
Soliditetsgrad (%)	68,79	72,04	77,47	68,75	63,90

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

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

Afsætningen sker via salgsorganisationen i Hirtshals.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet for 2021 blev et overskud på 33.1 mio. kr. før skat mod sidste års overskud på 16,5 mio.kr. før skat.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Forrige år var forventningen en aktivitetsfremgang på 3-4%. Som følge af øget efterspørgsel på træ i byggeriet, blev 2021 dog et usædvanligt år med en meget stor stigning i volumen, samtidig med store prisstigninger på råtræ og usikkerhed i forsyningskæderne. Da de øvrige omkostninger ikke steg tilsvarende, og da Lilleheden drog fordel af interne forbedringsprojekter og synergier ved at være en del af Nordic Wood Industries, medførte disse omstændigheder et meget tilfredsstillende resultat, som var højere end forventet.

### **Forventet udvikling**

Vi forventer en mindre aktivitetsnedgang for det kommende år i niveauet 3-4%. Resultat før skat for 2022 forventes at ligge under niveauet for 2021.

### **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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>66.874.097</b>	<b>45.683.586</b>
Personaleomkostninger	1	(31.469.304)	(27.414.887)
Af- og nedskrivninger		(2.421.608)	(2.103.193)
<b>Driftsresultat</b>		<b>32.983.185</b>	<b>16.165.506</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		334.388	650.948
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		51	64
Andre finansielle indtægter	2	19.179	114
Andre finansielle omkostninger		(260.952)	(345.683)
<b>Resultat før skat</b>		<b>33.075.851</b>	<b>16.470.949</b>
Skat af årets resultat	3	(7.200.707)	(3.245.205)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>25.875.144</b>	<b>13.225.744</b>

# Balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Udviklingsprojekter under udførelse	6	365.395	569.681
<b>Immaterielle aktiver</b>	5	<b>365.395</b>	<b>569.681</b>
Produktionsanlæg og maskiner		4.423.502	4.872.292
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.207.537	998.436
Forudbetalinger for materielle aktiver		108.905	0
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>5.739.944</b>	<b>5.870.728</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.623.976	12.703.910
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		645.480	644.241
Kapitalandele i associerede virksomheder		100.203	100.152
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>12.369.659</b>	<b>13.448.303</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.474.998</b>	<b>19.888.712</b>
Råvarer og hjælpematerialer		10.836.671	5.372.361
Varer under fremstilling		841.016	300.300
Fremstillede varer og handelsvarer		12.846.915	6.737.574
<b>Varebeholdninger</b>		<b>24.524.602</b>	<b>12.410.235</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.558.160	15.472.682
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.615.808	245.385
Udskudt skat	9	18.000	266.000
Andre tilgodehavender		3.859.353	131.796
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		47.293	0
Periodeafgrænsningsposter	10	235.855	410.208
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.334.469</b>	<b>16.526.071</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.572.290</b>	<b>10.714.750</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>62.431.361</b>	<b>39.651.056</b>
<b>Aktiver</b>		<b>80.906.359</b>	<b>59.539.768</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		3.000.000	3.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		285.008	444.351
Overført overskud eller underskud		52.368.330	26.248.165
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	13.200.000
<b>Egenkapital</b>		<b>55.653.338</b>	<b>42.892.516</b>
Andre hensatte forpligtelser	11	100.000	125.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>100.000</b>	<b>125.000</b>
Leasingforpligtelser		1.689.479	770.075
Anden gæld		1.899.109	2.293.788
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>3.588.588</b>	<b>3.063.863</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	463.402	237.025
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.347.129	294.508
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.200.817	2.390.135
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	41.903
Anden gæld		14.405.910	10.494.818
Periodeafgrænsningsposter	13	147.175	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>21.564.433</b>	<b>13.458.389</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.153.021</b>	<b>16.522.252</b>
<b>Passiver</b>		<b>80.906.359</b>	<b>59.539.768</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

# Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.000.000	444.351	26.248.165	13.200.000	42.892.516
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(13.200.000)	(13.200.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	85.678	0	85.678
Overført til reserver	0	(159.343)	159.343	0	0
Årets resultat	0	0	25.875.144	0	25.875.144
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.000.000</b>	<b>285.008</b>	<b>52.368.330</b>	<b>0</b>	<b>55.653.338</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		32.983.185	16.165.506
Af- og nedskrivninger		2.417.508	2.103.193
Andre hensatte forpligtelser		(25.000)	25.000
Ændringer i arbejdskapital	14	(21.201.902)	1.678.081
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>14.173.791</b>	<b>19.971.780</b>
Modtagne finansielle indtægter		19.179	114
Betalte finansielle omkostninger		(260.952)	(345.683)
Refunderet/(betalt) skat		(7.041.903)	(3.090.408)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>6.890.115</b>	<b>16.535.803</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.550)	(555.881)
Køb mv. af materielle aktiver		(2.400.988)	(1.208.881)
Salg af materielle aktiver		321.101	0
Køb af finansielle aktiver		(1.239)	(4.345)
Modtagne udbytter		1.500.000	1.500.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(583.676)</b>	<b>(269.107)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>6.306.439</b>	<b>16.266.696</b>
Optagelse af lån		1.514.516	340.000
Afdrag på leasingforpligtelser		(368.735)	(218.666)
Udbetalt udbytte		(13.200.000)	(15.000.000)
Regulering indefrosne feriepenge		(394.680)	1.516.447
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(12.448.899)</b>	<b>(13.362.219)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(6.142.460)</b>	<b>2.904.477</b>
Likvider primo		10.714.750	7.810.273
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.572.290</b>	<b>10.714.750</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.572.290	10.714.750
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.572.290</b>	<b>10.714.750</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	28.751.102	25.071.386
Pensioner	2.126.130	1.772.398
Andre omkostninger til social sikring	592.072	571.103
	<b>31.469.304</b>	<b>27.414.887</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	65	57

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.747.261	1.935.482
	<b>2.747.261</b>	<b>1.935.482</b>

### Særlige incitamentsprogrammer

I direktionens vederlag indgår bonus, der er afhængig af opnået resultatmål.

## 2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	19.179	0
Renteindtægter i øvrigt	0	114
	<b>19.179</b>	<b>114</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	6.952.707	3.111.903
Ændring af udskudt skat	248.000	282.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(148.698)
	<b>7.200.707</b>	<b>3.245.205</b>

#### 4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	13.200.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	25.875.144	(974.256)
	<b>25.875.144</b>	<b>13.225.744</b>

#### 5 Immaterielle aktiver

	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	569.681
Tilgange	2.550
Afgange	(202.736)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>369.495</b>
Årets nedskrivninger	(4.100)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.100)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>365.395</b>

#### 6 Udviklingsprojekter

De aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af nye anvendelsesmuligheder for limtræ inden for bygge- og anlægsbranchen. De aktiverede udviklingsomkostninger vil medvirke til at sikre selskabets fortsatte kundevækst gennem øget attraktivitet og imødekommelse af markedsefterspørgsel. Selskabets aktiviteter kontrolleres løbende, og nødvendige justeringer i overensstemmelse med markedsudviklingen foretages.



## 7 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	106.503.258	15.333.458	0
Tilgange	1.294.333	997.750	108.905
Afgange	(462.575)	(387.837)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>107.335.016</b>	<b>15.943.371</b>	<b>108.905</b>
Af- og nedskrivninger primo	(101.630.966)	(14.335.022)	0
Årets afskrivninger	(1.743.123)	(495.109)	0
Tilbageførsel ved afgange	462.575	94.297	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(102.911.514)</b>	<b>(14.735.834)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.423.502</b>	<b>1.207.537</b>	<b>108.905</b>
Ikke-ejede aktiver	1.426.080	584.583	0

## 8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	23.964.026	644.241	100.000
Tilgange	0	1.239	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>23.964.026</b>	<b>645.480</b>	<b>100.000</b>
Opskrivninger primo	0	0	152
Andel af årets resultat	0	0	51
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203</b>
Nedskrivninger primo	(11.260.116)	0	0
Egenkapitalreguleringer	85.678	0	0
Andel af årets resultat	334.388	0	0
Udbytte	(1.500.000)	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.340.050)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.623.976</b>	<b>645.480</b>	<b>100.203</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hirtshals Ejendomsselskab ApS	Danmark	ApS	100,0

<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Timbuy A/S	Danmark	A/S	20,0

### 9 Udskudt skat

	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Immaterielle aktiver	(104.000)	(125.000)
Materielle aktiver	601.000	653.000
Varebeholdninger	(449.000)	(290.000)
Tilgodehavender	(52.000)	0
Hensatte forpligtelser	22.000	28.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>18.000</b>	<b>266.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Primo	266.000	548.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(248.000)	(282.000)
<b>Ultimo</b>	<b>18.000</b>	<b>266.000</b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

### 11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser mv.

### 12 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2021 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2021 kr.</b>
Leasingforpligtelser	463.402	237.025	1.689.479	0
Anden gæld	0	0	1.899.109	1.674.531
	<b>463.402</b>	<b>237.025</b>	<b>3.588.588</b>	<b>1.674.531</b>

### 13 Periodeafgrænsningsposter

Virksomheden har modtaget tilskud. Disse tilskud indregnes over levetiden på det tilsvarende aktiv, som tilskuddet er tilknyttet.

#### 14 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(12.114.367)	(238.860)
Ændring i tilgodehavender	(16.861.930)	(199.574)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.774.395	2.116.515
	<b>(21.201.902)</b>	<b>1.678.081</b>

#### 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	10.494.080	12.549.251
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	10.000.000	12.500.000

#### 16 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået kontrakter vedrørende køb af træ til levering i 2022 svarende til 24.344 t.kr. (2021: 12.361 t.kr.).

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

#### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitut er deponeret skadesløsbrev – virksomhedspant nom. 13.000 t.kr. med pant i simple fordringer vedr. salg af varer og tjenesteydelser, lager, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 52.744 t.kr.

#### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernforbundet selskaber, kautionen er maksimeret til 93.290 t.kr.

#### 18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nordic Wood Industries A/S, Hampen ejer 100% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

AH Wood Invest ApS, Hampen har ved direkte og indirekte ejerskab af aktierne i Nordic Wood Industries A/S, indirekte bestemmende indflydelse over Lilleheden A/S.

#### 19 Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## **20 Koncernforhold**

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

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Nordic Wood Industries A/S, Hampen.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 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, 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, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### 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 forøgelser 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.

### 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 forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder 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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

#### Materielle aktiver

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 klargøring 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

For aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

#### **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 vejret gennemsnit, eller nettorealisationsværdi, hvis 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.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **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.

### **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.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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 forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### **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 finansiel omkostning.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser 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.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.