

Palsgaard Spær A/S

Palsgårdvej 5

7362 Hampen

CVR-nr. 28971109

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.04.2019

Dirigent

Navn: Bo Rørbæk Stampe Thomsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Palsgaard Spær A/S
Palsgårdvej 5
7362 Hampen

CVR-nr.: 28971109
Hjemsted: Ikast-brande
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Asbjørn Berge
Holger Carsten Hansen
Bo Rørbæk Stampe Thomsen

Direktion

Holger Carsten Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Palsgaard Spær 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hampen, den 10.04.2019

Direktion

Holger Carsten Hansen

Bestyrelse

Asbjørn Berge

Holger Carsten Hansen

Bo Rørbæk Stampe Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Palsgaard Spær A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Palsgaard Spær A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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, foretager 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 10.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Jesper Stier
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42245

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	86.208	71.096	73.638	1.450	1.130
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	14.601	13.205	10.603	45	(378)
Driftsresultat	12.182	11.289	8.964	42	(378)
Resultat af finansielle poster	575	(2.301)	(126)	(41.216)	(24.455)
Årets resultat	12.377	11.488	13.478	(42.424)	(26.785)
Samlede aktiver	112.696	93.279	76.249	46.301	88.568
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.760	13.844	11.302	0	0
Egenkapital	41.986	29.609	18.121	24.281	66.885
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	34,6	48,1	63,6	(93,1)	(33,4)
Solidsgrad (%)	37,3	31,7	23,8	52,4	75,5

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Solidsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Palsgaard Spær A/S' aktiviteter består i produktion og salg af træspær, vægelementer og tagmoduler til både bolig-, institutions- og erhvervsbyggeri. Palsgaard Spær har produktion i både Danmark og Tyskland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2018 blev en del højere end 2017. Stigningen var delvist en følge af overtagelsen af Dan-Spær i december 2017, men også volumen og prisstigninger som følge af markante stigninger i råvarepriser bidrog til øget omsætning.

Driftsresultatet for 2018 på 12,2 mio.kr. er en tilfredsstillende fremgang sammenlignet med 2017 og skal tillige ses i lyset af, at der blev investeret i vedligeholdelse af både ejendomme, maskiner og i udvikling af nye produktions- og produktløsninger.

Resultat før skat for 2018 blev et overskud på 12,7 mio.kr. mod 9,0 mio.kr. i 2017. Skat af årets resultat udgør alene 0,4 mio.kr., idet værdien af selskabets skatteaktiv som følge af årets driftsoverskud og forventninger til fremtidig indtjening er optaget til fuld værdi pr. 31. december 2018, hvilket påvirker den udgiftsførte skat i året positivt med på 2,6 mio.kr.

Som følge af den positive udvikling tilbagebetales 5 mio.kr. af den ansvarlige lånekapital, og der udloddes 1 mio.kr. i udbytte.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets positive udvikling er i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Vi forventer at kunne fortsætte den positive udvikling i 2019 med fortsat fokus på interne effektivitetsforbedringer, yderligere investering i produktionsanlægget samt øget salg af nye produkter. Markedet for parcelhuse forventes at være forholdsvist stabilt. Samlet set forventes en fremgang i indtjeningen i 2019.

Miljømæssige forhold

På miljøområdet forsøger selskabet løbende at forbedre forholdene for det interne og eksterne miljø. Palsgaard Spær A/S er desuden PEFC-certificeret.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		86.208	71.096
Personaleomkostninger	1	(71.604)	(57.891)
Af- og nedskrivninger		<u>(2.422)</u>	<u>(1.916)</u>
Driftsresultat		12.182	11.289
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.372	(837)
Andre finansielle indtægter	2	1.135	1.066
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.932)</u>	<u>(2.530)</u>
Resultat før skat		12.757	8.988
Skat af årets resultat	4	<u>(380)</u>	<u>2.500</u>
Årets resultat	5	<u>12.377</u>	<u>11.488</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Goodwill		1.786	1.984
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.786	1.984
Produktionsanlæg og maskiner		6.751	5.467
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.214	952
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.301	11.585
Materielle anlægsaktiver	7	25.266	18.004
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.297	7.282
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.708	10.317
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0
Deposita		168	117
Andre tilgodehavender		0	0
Finansielle anlægsaktiver	8	21.173	17.716
Anlægsaktiver		48.225	37.704
Råvarer og hjælpematerialer		15.847	12.655
Varebeholdninger		15.847	12.655
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.950	16.140
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	4.120	3.482
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.324	15.371
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	200
Udskudt skat	10	6.483	6.500
Andre tilgodehavender		381	274
Tilgodehavende selskabsskat		231	0
Periodeafgrænsningsposter	11	355	368
Tilgodehavender		35.844	42.335
Likvide beholdninger		12.780	585
Omsætningsaktiver		64.471	55.575
Aktiver		112.696	93.279

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		4.000	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.892	6.492
Overført overskud eller underskud		27.094	19.117
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	0
Egenkapital		41.986	29.609
Andre hensatte forpligtelser	12	0	810
Hensatte forpligtelser		0	810
Ansvarlig lånekapital	13	8.815	13.815
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		21.075	12.629
Anden gæld		0	1.100
Langfristede gældsforpligtelser	14	29.890	27.544
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	10.896	2.888
Bankgæld		0	9.395
Modtagne forudbetalinger fra kunder		117	43
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.653	2.957
Gæld til tilknyttede virksomheder		204	1.939
Anden gæld		24.950	18.094
Kortfristede gældsforpligtelser		40.820	35.316
Gældsforpligtelser		70.710	62.860
Passiver		112.696	93.279
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	4.000	6.492	19.117	0
Årets resultat	0	3.400	7.977	1.000
Egenkapital ultimo	4.000	9.892	27.094	1.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				29.609
Årets resultat				12.377
Egenkapital ultimo				41.986

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		12.179	11.290
Af- og nedskrivninger		2.422	1.916
Andre hensatte forpligtelser		0	(1.685)
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>8.044</u>	<u>(21.961)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.645	(10.440)
Modtagne finansielle indtægter		655	142
Betalte finansielle omkostninger		(1.733)	(2.490)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(594)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		20.973	(12.788)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(1.984)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.760)	(13.844)
Salg af materielle anlægsaktiver		274	586
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(251)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.737)	(15.242)
Optagelse af lån		11.454	10.147
Afdrag på lån mv.		<u>(1.100)</u>	<u>(6.497)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		10.354	3.650
Ændring i likvider		21.590	(24.380)
Likvider primo		<u>(8.810)</u>	<u>15.570</u>
Likvider ultimo		12.780	(8.810)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.780	585
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(9.395)</u>
Likvider ultimo		12.780	(8.810)

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	65.018	52.676
Pensioner	5.013	4.097
Andre omkostninger til social sikring	1.573	1.118
	71.604	57.891
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	164	137
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	790.000	790.000
	790.000	790.000
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	771	604
Renteindtægter i øvrigt	14	0
Øvrige finansielle indtægter	350	462
	1.135	1.066
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	16
Renteomkostninger i øvrigt	1.692	1.506
Valutakursreguleringer	240	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	1.008
	1.932	2.530

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	363	0
Ændring af udskudt skat	17	(2.500)
	380	(2.500)
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.400	(30)
Overført resultat	7.977	11.518
	12.377	11.488
		Goodwill
		t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.984
Kostpris ultimo		1.984
Årets afskrivninger		(198)
Af- og nedskrivninger ultimo		(198)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.786

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.175	1.533	11.585
Tilgange	3.211	1.833	4.716
Afgange	(350)	(190)	0
Kostpris ultimo	11.036	3.176	16.301
Af- og nedskrivninger primo	(2.708)	(581)	0
Årets afskrivninger	(1.777)	(486)	0
Tilbageførsel ved afgang	200	105	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.285)	(962)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.751	2.214	16.301
Indregnede renter	-	-	852
Ikke-ejede aktiver	2.808	514	-

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	790	11.124	137	125
Tilgange	0	2.419	0	0
Afgange	(385)	0	(137)	0
Kostpris ultimo	405	13.543	0	125
Opskrivninger primo	6.492	(807)	0	0
Andel af årets resultat	1.372	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.028	(2.028)	0	0
Opskrivninger ultimo	9.892	(2.835)	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(137)	(125)
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	137	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(125)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.297	10.708	0	0

Noter

	Deposita	Andre
	t.kr.	tilgode-
	t.kr.	havender
	t.kr.	t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	117	0
Tilgange	51	200
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	168	200
Opskrivninger primo	0	0
Andel af årets resultat	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	0	0
Årets nedskrivninger	0	(200)
Tilbageførsel ved afgange	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(200)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	168	0

	Hjemsted	Rets-	Ejer-
		form	andel
			%
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Hampen ejendomsselskab	Hampen	ApS	100,0
Klipleve ejendomsselskab	Klipleve	ApS	100,0
Skandach Holzindustrie	Unseburg, Tyskland	GmbH	100,0

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.120	3.482
	4.120	3.482

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(81)	(62)
Materielle anlægsaktiver	(301)	(161)
Gældsforpligtelser	(66)	(81)
Fremførbare skattemæssige underskud	7.231	6.804
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(300)	0
	6.483	6.500

Bevægelser i året

Primo	6.500
Indregnet i resultatopgørelsen	(17)
Ultimo	6.483

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af forpligtelser, hvor der er usikkerhed om forfaldstidspunktet.

13. Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital på i alt 13.815 t.kr. træder tilbage for anden gæld.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	5.000	0	8.815	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	4.976	2.888	21.075	18.502
Anden gæld	920	0	0	0
	10.896	2.888	29.890	18.502

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.192)	(714)
Ændring i tilgodehavender	4.495	(15.489)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.741	(5.758)
	8.044	(21.961)

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.689	3.047
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	18.749	18.414

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	373	375
Eventualforpligtelser i alt	373	375

Selskabet har arbejdsgarantier vedrørende igangværende og afsluttede arbejder for fremmed regning.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AH Wood Invest ApS som administrationselskab. 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.

Selskabet har indgået kontraktmæssige aftaler om opførelse og levering af materielle anlægsaktiver. Den samlede forpligtelse udgør 4.204 t.kr. pr. 31.12.2018.

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitut er deponeret skadeløsbrev – virksomhedspant nom. 20.000 t.kr. med pant i simple fordringer vedr. salg af varer og tjenesteydelse/lager, lager, goodwill, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 56.222 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til vækstfonden er deponeret skadeløsbrev med pant i materielle anlæg under udførsel. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 16.300 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution over for Hampen Ejendomsselskab ApS gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 5.688 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 t.kr.

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution over for Kliplev Ejendomsselskab ApS gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 2.888 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 t.kr.

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution over for Scandach Holzind GmbH gæld til Nordea. Kautionen er ubegrænset.

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution over for AW Wood Invest ApS gæld til Nordea. Kautionen er ubegrænset.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse AH Wood Invest ApS, Hampen ejer over 50% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

21. 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 C (mellem).

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. 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. Kursdifferencer, 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

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. 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 immaterielle og 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 15 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholds- mæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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 vejet gennemsnit, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstil- lede 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 kost- prisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørel- sesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte ar- bejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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, 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.

Ved salg af varer med returret hensættes til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, og eventuelle omkostninger forbundet med returneringerne.

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

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.