

MLP Holding Frøslev A/S
CVR-nr. 35238905
Jens P.L. Petersens Vej 1
6330 Padborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2016

Dirigent

Navn: Otto Popp Clausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MLP Holding Frøslev A/S
Jens P.L. Petersens Vej 1
6330 Padborg

CVR-nr.: 35238905
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Otto Popp Clausen, formand
Martin Lentfer Petersen
Torsten Erik Rasmussen
Jan Gerber
Christa Lentfer Petersen

Direktion

Martin Lentfer Petersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for MLP Holding Frøslev A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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.

Frøslev, den 12.04.2016

Direktion

Martin Lentfer Petersen

Bestyrelse

Otto Popp Clausen
formand

Martin Lentfer Petersen

Torsten Erik Rasmussen

Jan Gerber

Christa Lentfer Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i MLP Holding Frøslev A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MLP Holding Frøslev A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Silkeborg, den 12.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Jens-Ole Bøgild
statsautoriseret revisor

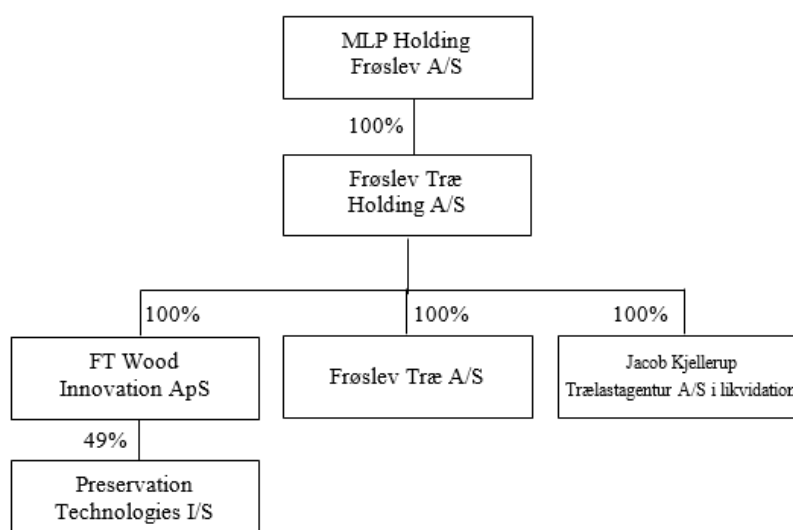
CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.061	38.888	32.989	28.044	28.451
Driftsresultat	11.408	15.424	14.640	10.123	12.843
Resultat af finansielle poster	(493)	(7.222)	(8.260)	(756)	(1.711)
Årets resultat	8.219	6.246	4.855	7.026	8.246
Samlede aktiver	169.544	181.564	175.804	162.631	185.793
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.859	11.293	13.040	5.526	2.765
Egenkapital	101.345	93.176	86.980	82.503	79.054
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	8,5	6,9	5,7	8,7	10,9
Soliditetsgrad (%)	59,8	51,3	49,5	50,7	42,5
Afkastningsgrad (%)	6,7	8,5	8,3	7,3	6,9
Omsætningsformuens finansieringsgrad (%)	2,0	1,7	1,6	1,6	1,8

Selskabet er stiftet ved en aktieombytning efter sammenlægningsmetoden, og der er derfor anført sammenligningstal for 2012 for selskabet. Sammenligningstal for året 2011 er anført jf. foreliggende årsregnskaber for Frøslev Træ Holding A/S, idet dette selskab var moderselskab tidligere.

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af at være holding-selskab for Frøslev Træ-koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på 10.915 t.kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende, set i forhold til forventningerne i årsrapporten 2014 og det foreliggende budget.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har via Frøslev Træ A/S et betydeligt udlån til en underleverandør i Litauen. Mellemværendet er sikret gennem pant i savværksanlægget samt driftsmateriel, debitorer og varelager. Ledelsen har i de tidligere år foretaget nedskrivninger på tilgodehavendet, og det nedskrevne nettotilgodehavende vurderes herefter at være sikret.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er efter ledelsens opfattelse ingen usædvanlige forhold ud over det anførte udlån til en underleverandør.

Forventet udvikling

Ifølge de foreliggende budgetter forventes et ordinært resultat for 2016 på samme niveau som i 2015. I selskabets datterselskaber forventes et stabilt aktivitetsniveau på udvikling og salg af trælastprodukter. Koncernen er hele tiden åben for nye muligheder for udvikling indenfor forædling af træprodukter. Selskabet markedsfører nu færdigbehandlet FT Systemhegn® med en behandlet overflade med grund- og overflademaling. Nye produkter vil blive markedsført i 2016.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at bevare og udbygge sin position i markedet.

Finansielle risici

Koncernens selskaber er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering delvis eksponeret overfor ændringer i renteniveau.

Miljømæssige forhold

Der er efter ledelsens opfattelse ingen risiko omkring miljøforhold. Koncernen foretager selv trykimprægnering, men aktiviteten håndteres efter miljømyndighedernes forskrifter samt med frivillig miljøkontrol og medfører derfor ikke miljøproblemer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke decideret forskning. På imprægneringssiden fortsættes den offensive satsning. Der er aktivitet i gang med både nye imprægneringsmetoder og forbedrede imprægneringsmidler.

Ledelsesberetning

Frøslev Træ A/S er både FSC- og PEFC-certificeret.

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 C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, bygninger på lejet grund, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn-

Anvendt regnskabspraksis

ninger. 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:

Bygninger og bygninger på lejet grund	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	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 i modervirksomheden 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.

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 5 år.

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., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen 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 der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er bygninger der forventes afhændet i 2015 og måles til forventet dagsværdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle omsætningsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag og salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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 tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til associerede virksomheder, hvor selskabet hæfter for kapitalandele.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

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.

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.

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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Balancesum}}$	Virksomhedens evne til at genererer overskud ud fra den indskudte kapital.
Omsætningsformuens finansieringsgrad (%)	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens egenfinansiering af aktiverne.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	34.060.630	38.887.611
Distributionsomkostninger	1, 2	(11.606.336)	(11.509.747)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(11.046.396)</u>	<u>(11.954.050)</u>
Driftsresultat		11.407.898	15.423.814
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(178.111)	(179.740)
Andre finansielle indtægter		1.929.917	1.900.515
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(6.000.000)
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.244.758)</u>	<u>(2.942.332)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.914.946	8.202.257
Skat af ordinært resultat	3	<u>(2.695.965)</u>	<u>(1.956.721)</u>
Årets resultat		<u>8.218.981</u>	<u>6.245.536</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		50.600	49.900
Overført resultat		<u>8.168.381</u>	<u>6.195.636</u>
		<u>8.218.981</u>	<u>6.245.536</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.264.045	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>2.264.045</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		3.193.454	8.366.870
Produktionsanlæg og maskiner		13.365.917	17.055.302
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.648.716	6.235.538
Materielle anlægsaktiver under udførelse		82.875	408.211
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		7.287.260	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>30.578.222</u>	<u>32.065.921</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	20.261
Andre værdipapirer og kapitalandele		75.108	57.369
Deposita		1.657.000	1.657.000
Andre tilgodehavender		24.818.410	23.961.481
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>26.550.518</u>	<u>25.696.111</u>
Anlægsaktiver		<u>59.392.785</u>	<u>57.762.032</u>
Råvarer og hjælpematerialer		40.132.386	49.450.311
Varer under fremstilling		4.126.356	8.493.603
Fremstillede varer og handelsvarer		26.943.744	31.291.503
Aktiver bestemt for salg		1.303.256	2.603.256
Forudbetalinger for varer		5.304.761	5.794.533
Varebeholdninger		<u>77.810.503</u>	<u>97.633.206</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.501.384	22.084.902
Andre tilgodehavender		130.709	208.762
Tilgodehavende selskabsskat		0	868.979
Periodeafgrænsningsposter	9	1.024.651	1.252.675
Tilgodehavender		<u>27.656.744</u>	<u>24.415.318</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

Likvide beholdninger	<u>4.683.859</u>	<u>1.753.703</u>
Omsætningsaktiver	<u>110.151.106</u>	<u>123.802.227</u>
Aktiver	<u><u>169.543.891</u></u>	<u><u>181.564.259</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		100.794.826	92.626.445
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.600	49.900
Egenkapital		<u>101.345.426</u>	<u>93.176.345</u>
Udskudt skat	10	2.322.936	1.458.136
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		7.850	0
Hensatte forpligtelser		<u>2.330.786</u>	<u>1.458.136</u>
Bankgæld		1.091.998	1.336.585
Finansielle leasingforpligtelser		9.438.041	12.476.804
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>10.530.039</u>	<u>13.813.389</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	4.196.110	4.751.035
Bankgæld		37.357.148	47.025.330
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.567.813	5.379.837
Skyldig selskabsskat		1.073.136	0
Anden gæld		7.143.433	15.960.187
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>55.337.640</u>	<u>73.116.389</u>
Gældsforpligtelser		<u>65.867.679</u>	<u>86.929.778</u>
Passiver		<u>169.543.891</u>	<u>181.564.259</u>
Dattervirksomheder	7		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	92.626.445	49.900	93.176.345
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(49.900)	(49.900)
Årets resultat	0	8.168.381	50.600	8.218.981
Egenkapital ultimo	500.000	100.794.826	50.600	101.345.426

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		11.407.898	15.423.814
Af- og nedskrivninger		5.665.394	7.190.114
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>6.925.670</u>	<u>(9.402.853)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		23.998.962	13.211.075
Modtagne finansielle indtægter		1.913.055	1.898.883
Betalte finansielle omkostninger		(2.237.785)	(2.942.332)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>110.950</u>	<u>(282.386)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		23.785.182	11.885.240
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.264.045)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.859.115)	(11.292.987)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.681.420	908.780
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(856.929)</u>	<u>(4.325.137)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.298.669)	(14.709.344)
Afdrag på lån mv.		(244.587)	(243.415)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.055.000	1.448.500
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.648.688)	(4.261.210)
Udbetalt udbytte		<u>(49.900)</u>	<u>(49.200)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.888.175)	(3.105.325)
Ændring i likvider		12.598.338	(5.929.429)
Likvider primo		<u>(45.271.627)</u>	<u>(43.154.865)</u>
Likvider ultimo		(32.673.289)	(49.084.294)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.683.859	1.753.703
Kortfristet gæld til banker		<u>(37.357.148)</u>	<u>(47.025.330)</u>
Likvider ultimo		(32.673.289)	(45.271.627)

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.819.723	31.796.836
Pensioner	2.598.264	2.546.238
Andre omkostninger til social sikring	880.077	914.348
Personaleomkostninger overført til aktiver	(51.948)	(152.287)
	35.246.116	35.105.135
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	81	82
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.359.701	1.470.323
	1.359.701	1.470.323
Udover gager og løn er der i 2015 givet goder til en værdi af 127 t.kr. mod 114 t.kr. i 2014.		
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	130.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.350.184	7.554.014
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(684.790)	(267.400)
	5.665.394	7.416.614
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.831.991	1.168.360
Ændring af udskudt skat	864.800	929.238
Regulering vedrørende tidligere år	(826)	223
Effekt af ændrede skattesatser	0	(141.100)
	2.695.965	1.956.721

Koncernens noter

			Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.	Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			0	750.000
Tilgange			2.264.045	0
Kostpris ultimo			2.264.045	750.000
Af- og nedskrivninger primo			0	(750.000)
Af- og nedskrivninger ultimo			0	(750.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			2.264.045	0
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	9.450.500	43.440.700	21.180.560	408.211
Tilgange	1.353.898	211.650	2.923.432	82.875
Afgange	(6.679.404)	(1.956.268)	(2.241.860)	(408.211)
Kostpris ultimo	4.124.994	41.696.082	21.862.132	82.875
Af- og nedskrivninger primo	(1.083.630)	(26.385.398)	(14.945.022)	0
Årets afskrivninger	(293.210)	(3.864.342)	(2.192.632)	0
Tilbageførsel ved afgang	445.300	1.919.575	1.924.238	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(931.540)	(28.330.165)	(15.213.416)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.193.454	13.365.917	6.648.716	82.875

Koncernens noter

	Forudbeta- linger for materielle anlægsakti- ver kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	0
Tilgange	7.287.260
Afgange	0
Kostpris ultimo	<u>7.287.260</u>
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>7.287.260</u>

I posten materielle anlægsaktiver er der indregnet leasede aktiver for i alt 12.892 t.kr.

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	200.001	11.649	1.657.000	37.961.481
Tilgange	0	0	0	856.929
Kostpris ultimo	200.001	11.649	1.657.000	38.818.410
Opskrivninger primo	0	45.720	0	0
Dagsværdireguleringer	0	17.739	0	0
Opskrivninger ultimo	0	63.459	0	0
Nedskrivninger primo	(179.740)	0	0	(14.000.000)
Andel af årets resultat	(178.111)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	150.000	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	7.850	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(200.001)	0	0	(14.000.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	75.108	1.657.000	24.818.410

Indregning af tilgodehavende hos underleverandør i Litauen hos koncernens hovedselskab Frøslev Træ A/S er behæftet med en vis usikkerhed, hvorfor der henvises til afsnittet ”Usikkerhed vedrørende indregning og måling” i ledelsesberetningen.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
7. Dattervirksomheder			
Frøslev Træ Holding A/S	Aabenraa	A/S	100,0
8. Associerede virksomheder			
Preservation Technologies I/S		Tarm	49,0

Koncernens noter

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte leasingydelser og ejendomsskat.

	2015	2014
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	755.800	206.200
Materielle anlægsaktiver	360.836	36.036
Varebeholdninger	1.206.300	1.215.900
	2.322.936	1.458.136

	Forfald inden for 12 måneder 2015	Forfald inden for 12 måneder 2014	Forfald efter 12 måneder 2015
	kr.	kr.	kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	254.941	254.941	1.091.998
Finansielle leasingforpligtelser	3.941.169	4.496.094	9.438.041
	4.196.110	4.751.035	10.530.039

	2015	2014
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	19.822.703	(11.890.048)
Ændring i tilgodehavender	(4.268.255)	4.299.064
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.628.778)	(1.811.869)
	6.925.670	(9.402.853)

13. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler med en årlig betaling på 7.858 t.kr.

Der ydes sædvanlig garanti på hovedselskabets produkter, og på enkelte produkter ydes der 20-årig garanti.

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditter i Nordea A/S er der deponeret løsørejerpantebrev, nom. 2.500 t.kr., i tekniske anlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar, goodwill samt bygninger på lejet grund.

Til sikkerhed for kreditter i Nordea A/S, med pant i driftsmateriel og specificeret høvleanlæg samt bygninger på lejet grund, er deponeret løsørejerpantebrev, nom. 4.000 t.kr.

Til sikkerhed for kreditter i Nordea A/S, med pant i driftsmateriel og goodwill, er deponeret løsørejerpantebrev nom 4.300 t.kr.

Den aktuelle gæld pr. 31.12.2015 udgør 23.518 t.kr.

Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 9.842 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende, er der deponeret ejerpantebreve på nominelt 9.100 t.kr. med pant i bygninger bestemt for videresalg med en bogført værdi på 500 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er der afgivet transport i tilgodehavender fra salg med en bogført værdi på 13.063 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(49.795)	(96.250)
Driftsresultat		(49.795)	(96.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.225.604	6.309.209
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		55.082	5.635
Andre finansielle indtægter		0	4.965
Andre finansielle omkostninger	1	(11.496)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		8.219.395	6.223.559
Skat af ordinært resultat	2	(414)	21.977
Årets resultat		<u>8.218.981</u>	<u>6.245.536</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		50.600	49.900
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.225.604	4.309.209
Overført resultat		1.942.777	1.886.427
		<u>8.218.981</u>	<u>6.245.536</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		95.490.626	89.265.022
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>95.490.626</u>	<u>89.265.022</u>
Anlægsaktiver		<u>95.490.626</u>	<u>89.265.022</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.651.172	274.204
Tilgodehavende selskabsskat		624.760	2.059.342
Tilgodehavender		<u>4.275.932</u>	<u>2.333.546</u>
Likvide beholdninger		<u>1.949.168</u>	<u>1.622.777</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.225.100</u>	<u>3.956.323</u>
Aktiver		<u>101.715.726</u>	<u>93.221.345</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.987.819	6.762.215
Overført overskud eller underskud		87.807.007	85.864.230
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.600	49.900
Egenkapital		<u>101.345.426</u>	<u>93.176.345</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		325.300	0
Anden gæld		45.000	45.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>370.300</u>	<u>45.000</u>
Gældsforpligtelser		<u>370.300</u>	<u>45.000</u>
Passiver		<u><u>101.715.726</u></u>	<u><u>93.221.345</u></u>
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	6.762.215	85.864.230	49.900
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(49.900)
Årets resultat	0	6.225.604	1.942.777	50.600
Egenkapital ultimo	500.000	12.987.819	87.807.007	50.600
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				93.176.345
Udbetalt ordinært udbytte				(49.900)
Årets resultat				8.218.981
Egenkapital ultimo				101.345.426

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
1. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	11.496	0
	<u>11.496</u>	<u>0</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.240	(22.200)
Regulering vedrørende tidligere år	(826)	223
	<u>414</u>	<u>(21.977)</u>
		<u>Kapitalandele</u> <u>i tilknyttede</u> <u>virksomheder</u> <u>kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>82.502.807</u>
Kostpris ultimo		<u>82.502.807</u>
Opskrivninger primo		6.762.215
Andel af årets resultat		8.225.604
Udbytte		(2.000.000)
Opskrivninger ultimo		<u>12.987.819</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>95.490.626</u>

4. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med danske koncernselskaber. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber.

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Martin Lentfer Petersen, Strandvejen 23, 01., 6400 Sønderborg