

Palsgaard Spær A/S

Palsgårdvej 5

7362 Hampen

CVR-nr. 28971109

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.03.2017

Dirigent

Navn: Bo Rørbæk Stampe Thomsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Palsgaard Spær A/S
Palsgårdvej 5
7362 Hampen

CVR-nr.: 28971109
Hjemsted: Ikast-Brande
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Asbjørn Berge, Formand
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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hampen, den 28.03.2017

Direktion

Holger Carsten Hansen

Bestyrelse

Asbjørn Berge
Formand

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 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 28.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	73.632	1.452	1.130	1.031	2.116
Driftsresultat	8.956	45	(378)	(354)	7
Resultat af finansielle poster	(125)	(41.217)	(24.455)	(28.133)	(119.589)
Årets resultat	13.471	(42.422)	(26.785)	(26.190)	(128.386)
Samlede aktiver	76.257	46.301	88.568	116.781	150.998
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.302	0	0	0	0
Egenkapital	18.121	24.281	66.885	93.474	118.750
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	63,5	(93,1)	(33,4)	(24,7)	(106,6)
Soliditetsgrad (%)	23,8	52,4	75,5	80,0	78,6

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Palsgaard Spær A/S' aktiviteter består i produktion og salg af træspær til alle typer byggeri. Palsgaard Spær har produktion i både Danmark og Tyskland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat for 2016 blev et overskud på 13,5 mio.kr. mod et underskud sidste år på 42,4 mio.kr. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabet har som oplyst i årsberetningen til 2015-årsrapporten gennemgået store forandringer i 2015 og 2016. Som følge af en årrække med utilfredsstillende resultater og en meget stor gældsbyrde gik koncernens datterselskab inden for produktion af spær og elementer konkurs i januar 2016.

Konkursen førte til en rekonstruktion, hvor investorerne Asbjørn Berge og Holger C. Hansen købte selskabet Palsgaard Spær A/S, herunder limtræsproducenten Lilleheden A/S, som ikke var berørt af konkursen, samt aktiviteterne Palsgaard Spær og Taasinge Elementer fra det konkursramte selskab.

Sidste års resultat, hvor det nuværende Palsgaard Spær A/S udelukkende var et holdingselskab, udviste et underskud på 42,4 mio.kr. og var væsentligt påvirket af disse begivenheder.

Som led i rekonstruktionen blev en del af koncernens gæld eftergivet, og der blev sikret nye lånefaciliteter. De væsentligste lånefaciliteter er uopsigelige i 3 år, hvilket skaber et sundt fundament for den fremtidige udvikling af selskaberne. Gældseftergivelserne er ført direkte på egenkapitalen.

Som led i en fokuseringsstrategi blev Taasinge Elementer i juni 2016 udskilt i særskilt selskab, nærmere bestemt datterselskabet Taasinge Ejendomsselskab A/S, der skiftede navn til Taasinge Elementer A/S. I samme forbindelse blev selskabets kapital nedsat med 11,0 mio.kr., og selskabets kapitalandele i Taasinge Elementer A/S og Lilleheden A/S blev direkte ejet af investorernes nye holdingselskab AH Wood Invest ApS, efter en ekstraordinær udbytteudlodning på 35,5 mio.kr. Efter disse ændringer er Palsgaard Spær A/S, Taasinge Elementer A/S og Lilleheden A/S direkte datterselskaber af AH Wood Invest ApS.

Palsgaard Spær A/S' struktur efter juni 2016 kan skitseres således:

Selskaber	Hjemsted	Ejerandel
Palsgaard Spær A/S	Ikast-Brande	
Skandach Holzindustrie GmbH	Unseburg, Tyskland	100%
Hampen Ejendomsselskab ApS	Ikast-Brande	100%
Klipleve Ejendomsselskab ApS	Ikast-Brande	100%

Ledelsesberetning

Driftsresultatet for 2016 blev 9,0 mio.kr. Driftsresultatet indeholder overskud for både Palsgaard Spær-aktiviteten for perioden 22. januar til 31. december og overskud for Taasinge Elementer for perioden 22. januar til 31. maj, hvor aktiviteten blev udskilt i eget selskab. Begge selskaber har bidraget til årets positive driftsresultat.

For spæraktiviteterne i Danmark og Tyskland er resultatskabelsen i 2016 forbedret betydeligt efter gennemførelsen af en lang række projekter, bl.a. effektiviseringsprojekter med fokus på produktivitet og internt flow, ligesom markedsstrategien er ændret. Ligeledes er der foretaget en række investeringer i produktionen, som vil give afkast i 2017.

Resultat før skat blev på 8,8 mio.kr. Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder er dog positivt påvirket af indtægtsførsel af negativ goodwill på datterselskaber på 3,9 mio.kr.

Resultat efter skat blev 13,5 mio.kr. Som følge af årets driftsoverskud og forventninger til fremtidig indtjening er der optaget et skatteaktiv på 4 mio.kr.

Hvis der ses bort fra indtægtsførsel af negativ goodwill på 3,0 mio. kr. og resultatet for Taasinge Elementer-aktiviteten, giver Palsgaard Spær-aktiviteten isoleret set et positivt resultat før skat.

Forventet udvikling

Årets resultat er som nævnt positivt påvirket af indtægtsførsel af negativ goodwill og skatteaktiv, som i alt udgør 7,0 mio.kr. Derudover består driften i dag kun af Palsgaard Spær. Dette påvirker forventningerne for 2017.

Vi forventer at kunne fortsætte den positive udvikling af Palsgaard Spær, primært ved interne forbedringer og investeringer i produktionen. Desuden forventer vi en mindre fremgang i markedet inden for parcelhuse.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		73.631.721	1.452.378
Personaleomkostninger	1	(63.028.301)	(1.407.808)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.647.197)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		8.956.223	44.570
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.386.140	(40.294.996)
Andre finansielle indtægter	2	790.822	1.585.662
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.301.919)</u>	<u>(2.507.693)</u>
Resultat før skat		8.831.266	(41.172.457)
Skat af årets resultat	4	<u>4.639.267</u>	<u>(1.250.000)</u>
Årets resultat	5	<u>13.470.533</u>	<u>(42.422.457)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		5.120.578	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		979.909	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		561.146	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>6.661.633</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.312.040	43.409.367
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.804.546	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		137.250	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		125.000	0
Deposita		116.500	0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>16.495.336</u>	<u>43.409.367</u>
Anlægsaktiver		<u>23.156.969</u>	<u>43.409.367</u>
Råvarer og hjælpematerialer		11.941.309	0
Varebeholdninger		<u>11.941.309</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.220.197	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	3.103.602	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.756.993	2.100.360
Udskudt skat		4.000.000	0
Andre tilgodehavender		672.846	0
Periodeafgrænsningsposter	9	834.334	0
Tilgodehavender		<u>25.587.972</u>	<u>2.100.360</u>
Likvide beholdninger		<u>15.570.260</u>	<u>791.444</u>
Omsætningsaktiver		<u>53.099.541</u>	<u>2.891.804</u>
Aktiver		<u>76.256.510</u>	<u>46.301.171</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		4.000.000	15.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.522.337	0
Overført overskud eller underskud		7.598.622	9.281.451
Egenkapital		18.120.959	24.281.451
Udskudt skat		0	38.515
Andre hensatte forpligtelser	10	2.494.697	0
Hensatte forpligtelser		2.494.697	38.515
Ansvarlig lånekapital	11	6.459.312	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	12	11.800.000	0
Anden gæld		1.100.000	474.793
Langfristede gældsforpligtelser		19.359.312	474.793
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		7.422.937	11.500.000
Bankgæld		1.042	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		23.180	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.323.169	490.072
Gæld til tilknyttede virksomheder		497.789	9.031.526
Anden gæld		26.013.425	484.814
Kortfristede gældsforpligtelser		36.281.542	21.506.412
Gældsforpligtelser		55.640.854	21.981.205
Passiver		76.256.510	46.301.171
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualaktiver	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	15.000.000	0	9.281.451	0
Kapitalnedsættelse	(11.000.000)	0	11.000.000	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(35.492.270)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	15.861.245	0
Årets resultat	0	6.522.337	(28.544.074)	35.492.270
Egenkapital ultimo	4.000.000	6.522.337	7.598.622	0
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				24.281.451
Kapitalnedsættelse				0
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(35.492.270)
Øvrige egenkapitalposter				15.861.245
Årets resultat				13.470.533
Egenkapital ultimo				18.120.959

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	57.266.111	1.313.125
Pensioner	4.399.981	0
Andre omkostninger til social sikring	1.362.209	94.683
	63.028.301	1.407.808
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	162	0
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	498.647	176.852
Renteindtægter i øvrigt	166.113	2.301
Øvrige finansielle indtægter	126.062	1.406.509
	790.822	1.585.662
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	96.396	470.386
Renteomkostninger i øvrigt	2.205.523	2.037.307
	2.301.919	2.507.693
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(4.038.515)	1.250.000
Regulering vedrørende tidligere år	(600.752)	0
	(4.639.267)	1.250.000

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	35.492.270	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.522.337	0
Overført resultat	<u>(28.544.074)</u>	<u>(42.422.457)</u>
	<u>13.470.533</u>	<u>(42.422.457)</u>

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	60.000	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	8.513.800	1.986.200	0
Tilgange	96.225	144.272	561.146
Afgange	<u>(2.317.001)</u>	<u>(968.303)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>6.293.024</u>	<u>1.222.169</u>	<u>561.146</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(60.000)	0
Årets afskrivninger	(1.338.108)	(309.089)	0
Tilbageførsel ved afgang	165.662	126.829	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.172.446)</u>	<u>(242.260)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.120.578</u>	<u>979.909</u>	<u>561.146</u>

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	432.913.709	0	0	0
Tilgange	789.704	8.804.546	137.250	125.000
Afgange	(432.913.710)	0	0	0
Kostpris ultimo	789.703	8.804.546	137.250	125.000
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(2.810.651)	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	30.586.148	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(22.639.298)	0	0	0
Andel af årets resultat	(1.674.041)	0	0	0
Andre reguleringer	3.060.179	0	0	0
Opskrivninger ultimo	6.522.337	0	0	0
Nedskrivninger primo	(389.504.342)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	389.504.342	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.312.040	8.804.546	137.250	125.000

Noter

	Deposita
	kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	0
Tilgange	116.500
Afgange	0
Kostpris ultimo	116.500
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0
Egenkapitalreguleringer	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Andre reguleringer	0
Opskrivninger ultimo	0
Nedskrivninger primo	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	116.500
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
Hampen Ejendomsselskab ApS (100%)	
Klipleve Ejendomsselskab ApS (100%)	
Skandach Holzindustrie GmbH (100%).	

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.103.602	0
	3.103.602	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af normale forudbetalte omkostninger.

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser mv.

11. Ansvarlig lånekapital

Gælden forfalder indenfor 5 år.

12. Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Gælden forfalder indenfor 5 år.

	2016	2015
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.836.542	0
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	20.739.175	0

14. Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnet skatteaktiv med 6.848 t.kr. Skatteaktivet består hovedsageligt af fremførelse af skattemæssige underskud.

	2016	2015
	kr.	kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.573.177	0
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	1.573.177	0

Noter

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

Selskabet har indgået kontrakter vedrørende køb af træ til levering i 2017 svarende til en værdi på ca. 1.872 t.kr.

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

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbrev med virksomhedspant på nom. 20.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar og varebeholdning. Bogført værdi af virksomhedspantet udgør 18.603 t.kr.

Selskabet har indestående på sikringskonto på 1.964 t.kr. pr. 31.12.2016 som sikkerhed for engagement med Nordea Bank.

Selskabet debitorer er pantsat for engagementer med Nordea Finans Danmark A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte debitorer udgør 8.385 t.kr. LMN finance har sekundær pant heri.

Som en del af selskabets engagement med LMN Finance er der pant i selskabets aktier i datterselskabet Skandach Holzindustrie GmbH. Bogført værdi af det pantsatte aktiv udgør 1.600 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for gæld til LMN Finance for søsterselskabet Taasinge Elementer A/S og datterselskaberne Hampen Ejendomsselskab ApS og Kliplev Ejendomsselskab. Gælden udgør samlet 33.526 t.kr.

Der er ligeledes stillet selvskyldnerkaution for gæld til nordea Danmark for koncernforbundne selskaber. Den samlede gæld udgør 1.441 t.kr.

17. Koncernforhold

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Selskabets aktivitet i 2015 var udelukkende, at besidde kapitalandele, hvorimod der i 2016 har været driftsaktivitet. Der er således ikke sammenligning de to år imellem.

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

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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.

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 restværier 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.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt 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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.