



Palsgaard Spær A/S

Palsgårdvej 5
7362 Hampen
CVR-nr. 28971109

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.04.2020

Bo Rørbæk Stampe Thomsen

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Palsgaard Spær A/S

Palsgårdvej 5

7362 Hampen

CVR-nr.: 28971109

Hjemsted: Ikast-Brande

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Asbjørn Berge, formand

Holger Carsten Hansen

Bo Rørbæk Stampe Thomsen

Direktion

Holger Carsten Hansen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hampen, den 14.04.2020

Direktion

Holger Carsten Hansen

direktør

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 14.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Jesper Stier

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42245

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	94.797	88.073	72.274	72.274.000	1.450
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	14.745	14.601	13.205	10.603	45
Driftsresultat	11.690	12.180	11.289	11.289.000	42
Resultat af finansielle poster	(684)	(795)	(1.464)	(1.464.000)	(921)
Årets resultat	11.022	12.377	11.488	11.488.000	(42.424)
Balancesum	120.460	112.695	93.279	93.279.000	46.286
Investeringer i materielle aktiver	13.229	9.758	13.844	13.844.000	0
Egenkapital	52.062	41.985	29.609	29.609.000	24.281
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	23,44	34,58	0,08	77,53	(93,1)
Soliditetsgrad (%)	43,22	37,26	31,74	31,74	52,46

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Palsgaard Spær A/S' aktiviteter består i produktion og salg af træspær, vægrammer 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 2019 blev en del højere end 2018. Stigningen skyldes primært øget volumen, særligt inden for tagmodulprodukterne.

Driftsresultatet for 2019 på 11,7 mio.kr. anses for tilfredsstillende, selv om det er lidt mindre end 2018. Resultatet skal ses i lyset af, at der blev investeret i udvikling af nye produktions- og produktløsninger, ligesom selskabet i efteråret påbegyndte etablering af ny større fabrik i Slagelse samtidig med fraflytning af to tidligere lejemaal på Sjælland.

Resultat før skat for 2019 blev et overskud på 13,4 mio.kr. mod 12,7 mio.kr. i 2018. Stigningen henføres til fremgang hos selskabets tyske dattervirksomhed, der i 2019 realiserede et pænt overskud.

Som følge af den positive udvikling udloddes 7,0 mio.kr. i udbytte.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat og udvikling i øvrigt er i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft indvirkning på selskabet og den øjeblikkelige gunstige ordresituation, men der er naturligvis en forøget usikkerhed med hensyn til den fremtidige kundeforespørgsel. Vi forventer dog ikke umiddelbart, at vores supply chain og fremtidige evne til at kunne levere til kunder påvirkes.

Vi forventer at kunne fortsætte den positive udvikling i 2020 med fortsat fokus på effektivitetsforbedringer, yderligere investering i produktionsanlægget samt øget salg af nye produkter. Markedet for parcelhuse forventes at være forholdsvis stabilt. Samlet set forventes en mindre fremgang i resultat før skat i 2020 i niveauet 0-2 mio.kr. Der er ikke indarbejdet eventuelle følgevirkninger fra COVID-19 i disse forventninger.

Miljømæssige forhold

På miljøområdet forsøger selskabet løbende at forbedre forholdene for det interne og eksterne miljø. Palsgaard Spær A/S er desuden PEFC-certificeret og er indstillet til den eftertragtede grønne pris "Byggeriets Miljøpris 2020". På miljøområdet forsøger selskabet løbende at forbedre forholdene for det interne og eksterne miljø. Palsgaard Spær A/S er desuden PEFC-certificeret og er indstillet til den eftertragtede grønne pris "Byggeriets Miljøpris 2020".

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets aktiviteter er i 2020 indtil dato ikke påvirket af COVID-19, og arbejdet tilrettelægges således, at der tages hensyn til medarbejderne og smitterisiko på arbejdspladsen, ligesom den største andel af funktionærer er sendt på hjemmearbejde. Krav om lukning af arbejdspladser, hjemmeophold eller begrænsninger i transportens frie bevægelighed på selskabets markeder vil kunne begrænse selskabets aktiviteter og indtjening.

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

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		94.797	88.073
Personaleomkostninger	2	(80.052)	(73.471)
Af- og nedskrivninger		(3.055)	(2.422)
Driftsresultat		11.690	12.180
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.427	1.372
Andre finansielle indtægter	3	701	1.136
Andre finansielle omkostninger	4	(1.385)	(1.931)
Resultat før skat		13.433	12.757
Skat af årets resultat	5	(2.411)	(380)
Årets resultat	6	11.022	12.377

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Goodwill		1.588	1.786
Immaterielle aktiver	7	1.588	1.786
Produktionsanlæg og maskiner		7.272	6.750
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.522	2.213
Materielle aktiver under udførelse		24.325	16.300
Materielle aktiver	8	35.119	25.263
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.251	10.298
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.557	10.708
Deposita		300	168
Andre tilgodehavender		0	0
Finansielle aktiver	9	22.108	21.174
Anlægsaktiver		58.815	48.223
Råvarer og hjælpematerialer		13.074	15.847
Varebeholdninger		13.074	15.847
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.786	10.950
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	3.644	4.120
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.177	13.324
Udskudt skat	11	3.143	6.483
Andre tilgodehavender		2.373	382
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	231
Periodeafgrænsningsposter	12	605	355
Tilgodehavender		31.728	35.845
Likvide beholdninger		16.843	12.780
Omsætningsaktiver		61.645	64.472
Aktiver		120.460	112.695

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		4.000	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.846	9.892
Overført overskud eller underskud		30.216	27.093
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.000	1.000
Egenkapital		52.062	41.985
Andre hensatte forpligtelser	13	198	0
Hensatte forpligtelser		198	0
Ansvarlig lånekapital	14	0	8.815
Finansielle leasingforpligtelser		3.727	3.585
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		3.816	17.490
Anden gæld		2.896	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	10.439	29.890
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15, 16	24.275	10.896
Bankgæld		2.312	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		83	117
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.514	4.653
Gæld til tilknyttede virksomheder		93	204
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.230	0
Anden gæld		25.254	24.950
Kortfristede gældsforpligtelser		57.761	40.820
Gældsforpligtelser		68.200	70.710
Passiver		120.460	112.695
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	4.000	9.892	27.093	1.000	41.985
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000)	(1.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	70	0	70
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(15)	0	(15)
Årets resultat	0	954	3.068	7.000	11.022
Egenkapital ultimo	4.000	10.846	30.216	7.000	52.062

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		11.690	12.180
Af- og nedskrivninger		3.054	2.422
Andre hensatte forpligtelser		198	0
Ændringer i arbejdskapital	17	5.958	8.044
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.900	22.646
Modtagne finansielle indtægter		701	655
Betalte finansielle omkostninger		(1.054)	(1.733)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		2.390	(594)
Pengestrømme vedrørende drift		22.937	20.974
Køb mv. af materielle aktiver		(12.805)	(9.760)
Salg af materielle aktiver		95	274
Køb af finansielle aktiver		(221)	(251)
Salg af finansielle aktiver		1.712	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.219)	(9.737)
Optagelse af lån		1.640	11.454
Afdrag på lån mv.		(10.607)	(1.100)
Udbetalt udbytte		(1.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.967)	10.354
Ændring i likvider		1.751	21.591
Likvider primo		12.780	(8.811)
Likvider ultimo		14.531	12.780
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		16.843	12.780
Kortfristet gæld til banker		(2.312)	0
Likvider ultimo		14.531	12.780

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Selskabets aktiviteter er i 2020 indtil dato ikke påvirket af COVID-19, og arbejdet tilrettelægges således, at der tages hensyn til medarbejderne og smitterisiko på arbejdspladsen, ligesom den største andel af funktionærer er sendt på hjemmearbejde. Krav om lukning af arbejdspladser, hjemmeophold eller begrænsninger i transportens frie bevægelighed på selskabets markeder vil kunne begrænse selskabets aktiviteter og indtjening.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	72.748	66.885
Pensioner	5.500	5.013
Andre omkostninger til social sikring	1.804	1.573
	80.052	73.471
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	169	164

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	790.000	790.000
	790.000	790.000

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	675	771
Renteindtægter i øvrigt	0	14
Øvrige finansielle indtægter	26	351
	701	1.136

4 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.053	1.691
Valutakursreguleringer	332	240
	1.385	1.931

5 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	363
Ændring af udskudt skat	3.324	17
Regulering vedrørende tidligere år	7	0
Refusion i sambeskatning	(920)	0
	2.411	380

6 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.000	1.000
Overført resultat	4.022	11.377
	11.022	12.377

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	t.kr.
Kostpris primo	1.984
Kostpris ultimo	1.984
Af- og nedskrivninger primo	(198)
Årets afskrivninger	(198)
Af- og nedskrivninger ultimo	(396)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.588

8 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	11.036	3.176	16.301
Tilgange	2.478	2.303	8.448
Afgange	(106)	(218)	(424)
Kostpris ultimo	13.408	5.261	24.325
Af- og nedskrivninger primo	(4.285)	(962)	0
Årets afskrivninger	(1.913)	(990)	0
Tilbageførsel ved afgang	62	213	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.136)	(1.739)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.272	3.522	24.325
Indregnede renter	0	0	2.056
Ikke-ejede aktiver	4.250	612	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	405	13.543	168	200
Tilgange	0	18	203	0
Afgange	0	(1.642)	(71)	0
Kostpris ultimo	405	11.919	300	200
Opskrivninger primo	9.892	(2.835)	0	0
Andel af årets resultat	2.427	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(1.473)	1.473	0	0
Opskrivninger ultimo	10.846	(1.362)	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	0	(200)
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(200)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.251	10.557	300	0

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hampen Ejendomsselskab ApS	Hampen	ApS	100
Klipleve Ejendomsselskab ApS	Klipleve	ApS	100
Skandach Holzindustrie GMBH	Unseburg, Tyskland	GmbH	100

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.644	4.120
	3.644	4.120

11 Udskudt skat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	(100)	(81)
Materielle aktiver	(21)	(301)
Forpligtelser	(497)	(66)
Fremførbare skattemæssige underskud	4.026	7.231
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(265)	(300)
Udskudt skat i alt	3.143	6.483

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	6.483	6.500
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.340)	(17)
Ultimo	3.143	6.483

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser mv.

14 Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital på i alt 8.815 t.kr. træder tilbage for anden gæld.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	8.814	5.000	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	887	0	3.727	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	14.574	4.976	3.816	125
Anden gæld	0	920	2.896	0
	24.275	10.896	10.439	125

16 Kortfristet del af langfristede forpligtelser

Selskabets ledelse forventer, at de ansvarlige lån vil blive indfriet (eller overgår til almindelige lån) med udgangen af indeværende regnskabsår (2020).

17 Ændring i arbejdskapital

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	2.773	(3.192)
Ændring i tilgodehavender	545	4.495
Ændring i leverandørgæld mv.	2.640	6.741
	5.958	8.044

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	7.575	3.689
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	14.513	18.749

19 Eventualforpligtelser

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	0	373
Eventualforpligtelser i alt	0	373

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AH Wood Invest ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsårets 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Selskabet har indgået kontrakter vedrørende køb af træ til levering i 2020 svarende til 2.994 t.kr. (2018: 4.400 t.kr.)

20 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 tjenesteydelserlager, lager, goodwill, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 56.958 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til vækstfonden er deponeret skadeløsbrev på nom. 10.000 t.kr. med pant i materielle anlæg under udførsel. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 19.438 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution over for Hampen Ejendomsselskab ApS gæld til Nordea. Kautionen er ubegrænset. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 9.071 t.kr.

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution over for Klipleve Ejendomsselskab ApS gæld til Nordea. Kautionen er ubegrænset. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 6.053 t.kr.

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

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

21 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

23 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).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder 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.

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, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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.

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 stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 år.

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

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i tilknyttede 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 eftervejet gennemsnit, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Nettorealisationsværdi 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.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, 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 forventet forfaldstid 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.

Finansielle leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

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