

Palsgaard Spær A/S

Palsgårdvej 5

7362 Hampen

CVR-nr. 28971109

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.04.2018

Dirigent

Navn: Bo Rørbæk Stampe Thomsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Palsgaard Spær A/S
Palsgårdvej 5
7362 Hampen

CVR-nr.: 28971109
Hjemsted: Ikast-brande
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hampen, den 16.04.2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Silkeborg, den 16.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

Jesper Stier

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne42245

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	71.097	73.632	1.452	1.130	1.031
Driftsresultat	11.290	8.956	45	(378)	(354)
Resultat af finansielle poster	(2.303)	(125)	(41.217)	(24.455)	(28.133)
Årets resultat	11.487	13.471	(42.422)	(26.785)	(26.190)
Samlede aktiver	93.278	76.244	46.301	88.568	116.781
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.844	11.302	0	0	0
Egenkapital	29.608	18.121	24.281	66.885	93.474
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	48,1	63,5	(93,1)	(33,4)	(24,7)
Soliditetsgrad (%)	31,7	23,8	52,4	75,5	80,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "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, vægelementer og tagmoduler til både bolig-, institutions- og erhvervsbyggeri. Palsgaard Spær har produktion i både Danmark og Tyskland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Efter udskillelsen af Taasinge Elementer i juni 2016 består aktiviteten i 2017 udelukkende af Palsgaard Spær.

Omsætningen i 2017 blev lidt lavere end året før, hvilket udelukkende skyldes, at Taasinge Elementer var en del af aktiviteten i 2016.

Driftsresultatet for 2017 på 11,3 mio.kr. er en klar fremgang sammenlignet med sidste års driftsresultat på 9,0 mio.kr., der ligeledes indeholder overskud fra den udskilte Taasinge Elementer-aktivitet.

Resultat før skat for 2017 blev et overskud på 9,0 mio.kr. mod sidste års overskud på 8,8 mio.kr. før skat. Som følge af årets driftsoverskud og forventninger til fremtidig indtjening er selskabets skatteaktiv øget fra 4,0 mio.kr. primo året til 6,5 mio.kr. ultimo året, hvilket giver en positiv driftsført skat for året på 2,5 mio.kr.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er i 2017 påvirket af underskud i selskabets tyske datterselskab Skandach Holzindustrie. Efter en forbedring af resultatskabelsen i 2. halvår af 2017 forventes der et nulresultat for 2018.

I oktober 2017 blev selskabets hidtidige kreditinstitut refinansieret, hvorefter Nordea er selskabets hovedbank. Derudover blev selskabet tilført 10,0 mio.kr. i ny ansvarlig lånekapital. Selskabets fremtidige lånefaciliteter med forbedrede betingelser sikrer selskabets langsigtede finansiering og skaber et sundt fundament for den fremtidige udvikling.

Den 31. december 2017 købte selskabet aktiviteterne hos spærproducenten Dan-Spær A/S i Vordingborg, hvorved selskabet, i tillæg til udvidelsen af kundeporteføljen, igen råder over et produktionssted på Sjælland.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets positive udvikling er i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Vi forventer at kunne fortsætte den positive udvikling i 2018 med fortsat fokus på interne effektivitetsforbedringer, yderligere investering i produktionsanlægget samt øget salg af nye produkter. Desuden forventer vi en mindre fremgang i markedet for parcelhuse. Der forventes således et stigende aktivitetsniveau og deraf stigende resultat for det følgende år.

Miljømæssige forhold

På miljøområdet forsøger selskabet løbende at forbedre forholdene for det interne og eksterne miljø.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		71.097.413	73.631.721
Personaleomkostninger	1	(57.891.566)	(63.028.301)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.915.911)</u>	<u>(1.647.197)</u>
Driftsresultat		11.289.936	8.956.223
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(837.487)	1.386.140
Andre finansielle indtægter	2	1.066.265	790.822
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.531.897)</u>	<u>(2.301.919)</u>
Resultat før skat		8.986.817	8.831.266
Skat af årets resultat	4	<u>2.500.000</u>	<u>4.639.267</u>
Årets resultat	5	<u>11.486.817</u>	<u>13.470.533</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		1.984.100	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>1.984.100</u>	<u>0</u>
Produktionsanlæg og maskiner		5.466.612	5.120.578
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		952.178	979.909
Materielle anlægsaktiver under udførelse		11.584.980	561.146
Materielle anlægsaktiver	7	<u>18.003.770</u>	<u>6.661.633</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.281.900	7.312.040
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.315.506	8.804.546
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	137.250
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	125.000
Deposita		116.500	116.500
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>17.713.906</u>	<u>16.495.336</u>
Anlægsaktiver		<u>37.701.776</u>	<u>23.156.969</u>
Råvarer og hjælpematerialer		12.655.054	11.941.309
Varebeholdninger		<u>12.655.054</u>	<u>11.941.309</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.139.968	15.220.197
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	3.481.904	3.103.602
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.371.557	1.756.993
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		200.000	0
Udskudt skat	10	6.500.000	4.000.000
Andre tilgodehavender		274.179	660.513
Periodeafgrænsningsposter	11	367.683	834.334
Tilgodehavender		<u>42.335.291</u>	<u>25.575.639</u>
Likvide beholdninger		<u>586.150</u>	<u>15.570.260</u>
Omsætningsaktiver		<u>55.576.495</u>	<u>53.087.208</u>
Aktiver		<u>93.278.271</u>	<u>76.244.177</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		4.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.492.197	6.522.337
Overført overskud eller underskud		19.115.579	7.598.622
Egenkapital		29.607.776	18.120.959
Andre hensatte forpligtelser	12	809.700	2.494.697
Hensatte forpligtelser		809.700	2.494.697
Ansvarlig lånekapital		13.814.657	6.459.312
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		12.629.067	11.800.000
Anden gæld		1.100.000	1.100.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	27.543.724	19.359.312
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.888.173	7.422.937
Bankgæld		9.395.060	1.042
Modtagne forudbetalinger fra kunder		42.549	23.180
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.956.135	2.323.169
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.939.025	497.789
Anden gæld		18.096.129	26.001.092
Kortfristede gældsforpligtelser		35.317.071	36.269.209
Gældsforpligtelser		62.860.795	55.628.521
Passiver		93.278.271	76.244.177
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualaktiver	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	6.522.337	7.598.622	18.120.959
Årets resultat	0	(30.140)	11.516.957	11.486.817
Egenkapital ultimo	4.000.000	6.492.197	19.115.579	29.607.776

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	52.677.358	57.266.111
Pensioner	4.097.203	4.399.981
Andre omkostninger til social sikring	1.117.005	1.362.209
	57.891.566	63.028.301
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	137	162
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	790.000	790.000
	790.000	790.000
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	604.000	498.647
Renteindtægter i øvrigt	213	166.113
Øvrige finansielle indtægter	462.052	126.062
	1.066.265	790.822
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	16.315	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.507.275	2.301.919
Øvrige finansielle omkostninger	1.008.307	0
	2.531.897	2.301.919

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.500.000)	(4.038.515)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(600.752)
	(2.500.000)	(4.639.267)
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	35.492.270
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(30.140)	6.522.337
Overført resultat	11.516.957	(28.544.074)
	11.486.817	13.470.533
		Goodwill
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		1.984.100
Kostpris ultimo		1.984.100
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.984.100

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.293.024	1.222.169	561.146
Tilgange	1.882.194	406.020	11.556.180
Afgange	0	(95.000)	(532.346)
Kostpris ultimo	8.175.218	1.533.189	11.584.980
Af- og nedskrivninger primo	(1.172.446)	(242.260)	0
Årets afskrivninger	(1.536.160)	(363.543)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	24.792	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.708.606)	(581.011)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.466.612	952.178	11.584.980
Indregnede renter	-	-	112.237

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.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	789.703	8.804.546	137.250	125.000
Tilgange	0	2.528.788	0	0
Afgange	0	(210.482)	0	0
Kostpris ultimo	789.703	11.122.852	137.250	125.000
Opskrivninger primo	6.522.337	0	0	0
Andel af årets resultat	(837.486)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	807.346	(807.346)	0	0
Opskrivninger ultimo	6.492.197	(807.346)	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(125.000)
Dagsværdireguleringer	0	0	(137.250)	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(137.250)	(125.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.281.900	10.315.506	0	0

Noter

	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	116.500
Tilgange	0
Afgange	0
Kostpris ultimo	116.500
Opskrivninger primo	0
Andel af årets resultat	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Opskrivninger ultimo	0
Årets nedskrivninger	0
Dagsværdireguleringer	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	116.500

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

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Dormus A/S	Svendborg	A/S	25,0

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.481.904	3.103.602
	3.481.904	3.103.602

	2017	2016
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	62.000	0
Materielle anlægsaktiver	161.000	165.000
Hensatte forpligtelser	0	(371.000)
Gældsforpligtelser	81.000	184.000
Fremførbare skattemæssige underskud	6.196.000	4.022.000
	6.500.000	4.000.000

Bevægelser i året

Primo	4.000.000
Indregnet i resultatopgørelsen	2.500.000
Ultimo	6.500.000

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af normale forudbetalte omkostninger.

12. Andre hensatte forpligtelser

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

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	13.814.657	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	2.888.173	5.600.000	12.629.067	1.626.054
Anden gæld	0	1.822.937	1.100.000	0
	2.888.173	7.422.937	27.543.724	1.626.054

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.047.895	2.836.542
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	18.414.415	20.739.175

15. Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnet skatteaktiv med 2.626 t.kr. Skatteaktivet består hovedsageligt af fremførsel af skattemæssige underskud.

	2017	2016
	kr.	kr.
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	374.861	1.573.177
Eventualforpligtelser i alt	374.861	1.573.177

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

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

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitut er deponeret skadeløsbrev – virksomhedspant nom. 20.000 t.kr. med pant i simple fordringer vedr. salg af varer og tjenesteydelse/lager, lager, goodwill, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 48.783 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for Hampen Ejendomsselskab ApS gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 6.337 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 6.337 t.kr.

Virksomheden har kautioneret for Klipleve Ejendomsselskab ApS gæld til Nordea. Kautionen er maksimeret til 3.218 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 3.218 t.kr.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

19. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

20. Koncernforhold

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskab

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden er rykket fra regnskabsklasse B op i regnskabsklasse C. Dette har ingen beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet. Ændringen af regnskabsklassen medfører præsentationsmæssige ændringer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

Goodwill

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

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejet gennemsnit, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

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

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.

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.