

**Norlund A/S**  
Conradsminde 23  
9610 Nørager  
CVR-nr. 25357752

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.04.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Jesper Høy

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Norlund A/S  
Conradsminde 23  
9610 Nørager

CVR-nr.: 25357752  
Hjemsted: Rebild  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 96725500  
Hjemmeside: [www.norlundwood.com](http://www.norlundwood.com)

### **Bestyrelse**

Jesper Høy, formand  
Torben Sørensen  
Jørgen Iversen  
Troels Henrik Horneman  
John Bro Sørensen  
Hanne Eshøj

### **Direktion**

Jørgen Sølvsten Skriver

### **Bank**

Jyske Bank  
Dytmærskens 2  
8900 Randers C

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østre Havnepromenade 26, 4. sal  
9000 Aalborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Norlund A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørager, den 09.04.2019

### Direktion

Jørgen Sølvsten Skriver

### Bestyrelse

Jesper Høy  
formand

Torben Sørensen

Jørgen Iversen

Troels Henrik Horneman

John Bro Sørensen

Hanne Eshøj

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Norlund A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norlund A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysninger i note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlige forudsætninger, herunder likviditet i relation til fortsat drift. Det er således en væsentlig forudsætning i relation til going concern, at de budgetterede mål opnås.

### 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- 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, bedviste 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover 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.

Aalborg, den 09.04.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11671

Sami Nikolai El-Galaly  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne42793

## Ledelsesberetning

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	24.480	25.958	21.826	2.713	35.822
Driftsresultat	3.972	6.505	(241)	(30.871)	(365)
Resultat af finansielle poster	(2.943)	(1.321)	(1.330)	(3.301)	(4.022)
Årets resultat	1.029	5.184	(1.571)	(36.700)	(13.887)
Samlede aktiver	61.333	58.489	65.930	61.138	116.576
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.441	3.722	1.145	1.904	7.594
Egenkapital	(21.968)	(23.431)	(29.399)	(27.558)	(29.581)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	36	36	34	60	73
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad (%)	(35,8)	(40,1)	(44,6)	(45,1)	(25,4)

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af savværksdrift, træforarbejdning samt salg og produktion af paller.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat er 1.029 t.kr. mod 5.184 t.kr. i 2017. Det underliggende resultat i 2018 udviser fortsat en forbedring af driften i forhold til 2017 og følger den omfattende turn-a-round plan opstartet i 2016.

Årets resultat er påvirket af øgede planlagte omkostninger, samt flytning af produktionen af paller fra Viskum Skovvej i Tjele til nye produktionsfaciliteter på selskabets adresse Conradsminde 23, Nørager. Resultatet er desuden negativt påvirket af tabet ved salg af Viskum Skovvej 4, Tjele på 281 t.kr., samt nedskrivninger på ejendommen Viskum Skovvej 13, Tjele på 1.425 t.kr. Årets afskrivninger er således netto påvirket med i alt 1.706 t.kr.

Selskabet har i 2018 fortsat igangsætning og implementering af en række effektiviseringstiltag som kan styrke selskabets fremadrettede position og konkurrencekraft.

Selskabets egenkapital er tabt pr. 31. december 2018. Egenkapitalen udgør -21.968 t.kr. Selskabets kapitalberedskab til at gennemføre de sidste faser af turn-a-round planen, er sikret ved, at selskabets ejer og bankforbindelse stiller kreditfaciliteter til rådighed, til fortsættelse af den vedtagne plan.

### Forventet udvikling

Ledelsen vil i 2019 forsætte arbejdet med at udbygge selskabets position som en af de foretrukne samarbejdspartnere for danske trælasthandlere, byggemarkeder, udvalgte industrikunder samt udvalgte dele af træindustrien. Dette ved at fortsætte effektiviseringen parallelt med udviklingen af produkter og løsninger som markedet efterspørger. Ledelsen forventer således en fortsat positiv resultatudvikling i 2019.

### Særlige risici

#### Generelle risici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere, udover hvad der er sædvanlige for branchen, samt almindeligt forekommende kunde/leverandørforhold.

#### Finansielle risici

Selskabet er i meget begrænset omfang eksponeret for valutarisici.

### Viden ressourcer

Selskabet forholder sig løbende til nødvendigheden af at kunne tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere med et relevant kompetenceniveau.

## Ledelsesberetning

### Miljømæssige forhold

Selskabet arbejder løbende på at identificere, forebygge og reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift. Selskabet er desuden pr. 1. august 2017 overgået til 100% Vindenergi.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra status tidspunktet frem til i dag efter vores overbevisning ikke indtrådt forhold, udover hvad der i øvrigt fremgår af årsberetningen, som vil kunne forrykke vurderingen af årsregnskabet væsentligt.

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>24.480.007</b>	<b>25.958.193</b>
Personaleomkostninger	2	(17.552.542)	(17.280.753)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(2.955.198)</u>	<u>(2.172.042)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.972.267</b>	<b>6.505.398</b>
Andre finansielle indtægter		956	7.510
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.943.930)</u>	<u>(1.328.939)</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<b><u>1.029.293</u></b>	<b><u>5.183.969</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		7.975.581	6.431.116
Produktionsanlæg og maskiner		12.059.993	10.932.866
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		289.768	427.982
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>212.782</u>	<u>2.583.996</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>20.538.124</u></b>	<b><u>20.375.960</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>20.538.124</u></b>	<b><u>20.375.960</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		13.482.327	8.131.340
Varer under fremstilling		3.571.494	1.444.238
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>11.645.259</u>	<u>9.058.424</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>28.699.080</u></b>	<b><u>18.634.002</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.404.085	6.064.143
Andre tilgodehavender		1.433.714	1.561.414
Periodeafgrænsningsposter	6	<u>369.830</u>	<u>972.722</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>11.207.629</u></b>	<b><u>8.598.279</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>888.207</u></b>	<b><u>10.880.989</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>40.794.916</u></b>	<b><u>38.113.270</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>61.333.040</u></b>	<b><u>58.489.230</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.100.000	2.100.000
Overført overskud eller underskud		<u>(24.067.982)</u>	<u>(25.531.245)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(21.967.982)</u></b>	<b><u>(23.431.245)</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.638.363	2.177.299
Finansielle leasingforpligtelser		<u>66.955</u>	<u>35.281</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7</b>	<b><u>1.705.318</u></b>	<b><u>2.212.580</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	567.237	569.121
Bankgæld		52.186.359	56.950.319
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.972.260	13.757.449
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.144.647	30.497
Anden gæld	8	<u>7.725.201</u>	<u>8.400.509</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>81.595.704</u></b>	<b><u>79.707.895</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>83.301.022</u></b>	<b><u>81.920.475</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>61.333.040</u></b>	<b><u>58.489.230</u></b>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualaktiver	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Koncernforhold	15		

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	2.100.000	(25.531.245)	(23.431.245)
Værdireguleringer	0	433.970	433.970
Årets resultat	0	1.029.293	1.029.293
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.100.000</b>	<b>(24.067.982)</b>	<b>(21.967.982)</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.972.267	6.506.397
Af- og nedskrivninger		2.813.288	1.832.042
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>(5.586.805)</u>	<u>(245.960)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.198.750</b>	<b>8.092.479</b>
Modtagne finansielle indtægter		956	7.510
Betalte finansielle omkostninger		<u>(2.943.930)</u>	<u>(1.328.939)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b><u>(1.744.224)</u></b>	<b><u>6.771.050</u></b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.440.962)	(3.722.459)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.465.510</u>	<u>340.000</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b><u>(2.975.452)</u></b>	<b><u>(3.382.459)</u></b>
Afdrag på lån mv.		<u>(509.146)</u>	<u>(5.955.719)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b><u>(509.146)</u></b>	<b><u>(5.955.719)</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(5.228.822)</b>	<b>(2.567.128)</b>
Likvider primo		<u>(46.069.330)</u>	<u>(43.501.202)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(51.298.152)</u></b>	<b><u>(46.068.330)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		888.207	10.880.989
Kortfristet gæld til banker		<u>(52.186.359)</u>	<u>(56.950.319)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(51.298.152)</u></b>	<b><u>(46.069.330)</u></b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets egenkapital er tabt pr. 31. december 2018. Selskabet forventer, at egenkapitalen kan reetableres ved egen drift. Selskabets kapitalberedskab til at gennemføre de lagte planer for 2019 er sikret ved at selskabets moderselskab og bankforbindelse, under forudsætning af at budgetterede mål opnås, stiller de fornødne kreditfaciliteter til rådighed.

Ledelsen forventer, at de budgetterede mål realiseres og den nødvendige likviditetsplan således er sikret.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	15.401.354	15.149.755
Pensioner	1.290.902	1.245.406
Andre omkostninger til social sikring	860.286	885.592
	<b>17.552.542</b>	<b>17.280.753</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>36</b>	<b>36</b>

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.256.000	2.134.000
	<b>2.256.000</b>	<b>2.134.000</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.530.198	1.834.774
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.425.000	337.268
	<b>2.955.198</b>	<b>2.172.042</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	1.029.293	5.183.969
	<b>1.029.293</b>	<b>5.183.969</b>



## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	30.944.201	32.330.095	1.080.922	2.583.996
Overførsler	2.583.996	0	0	(2.583.996)
Tilgange	1.880.228	2.139.926	208.026	212.782
Afgange	<u>(7.533.243)</u>	<u>(2.347.709)</u>	<u>(90.000)</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>27.875.182</u></b>	<b><u>32.122.312</u></b>	<b><u>1.198.948</u></b>	<b><u>212.782</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(24.513.085)	(21.397.229)	(652.940)	0
Årets nedskrivninger	(1.425.000)	0	0	0
Årets afskrivninger	(410.076)	(812.198)	(307.924)	0
Tilbageførsel ved afgange	<u>6.448.560</u>	<u>2.147.108</u>	<u>51.684</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(19.899.601)</u></b>	<b><u>(20.062.319)</u></b>	<b><u>(909.180)</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>7.975.581</u></b>	<b><u>12.059.993</u></b>	<b><u>289.768</u></b>	<b><u>212.782</u></b>
Ikke ejede aktiver	<u>0</u>	<u>4.523.279</u>	<u>54.376</u>	<u>0</u>

Årets afskrivninger vedr. afhændende aktiver udgør for grunde og bygninger 685 t.kr., produktionsanlæg og maskiner 27 t.kr og andre anlæg, driftsmateriel og inventar 16 t.kr.

En af selskabets ejendommen søges solgt og er i årsrapport nedskrevet med 1.425 t.kr. så den i indregning modsvarer forventet salgsværdi. Da ejendommen endnu ikke er afhændet, og da der er usikkerhed forbundet med, hvorvidt den bliver solgt, er der usikkerhed forbundet med værdiansættelsen heraf.

## 6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodens forudbetalte omkostninger.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	548.660	548.691	1.638.363
Finansielle leasingforpligtelser	18.577	20.430	66.955
	<b>567.237</b>	<b>569.121</b>	<b>1.705.318</b>

Langfristede gældsforpligtelser til forfald efter 5 år udgør 0 kr.

	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>8. Anden gæld</b>		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.581.486	1.803.524
Feriepengeforpligtelser	730.700	750.000
Afledte finansielle instrumenter	5.413.015	5.846.985
	<b>7.725.201</b>	<b>8.400.509</b>

Selskabet har indgået renteswaps til sikring af den fremtidige rente på realkredit- og banklån. Der er pr. balancedagen indgået 2 renteswaps med hovedstol på hhv. 11.459 t.kr. og 15.000 t.kr. Renteswaps udløber i år 2021 og 2027. Den positive dagsværdiregulering på renteswaps udgør 434 t.kr. og er indregnet på egenkapitalen. Dagsværdien af renteswaps udgør 5.413 t.kr. og er indregnet som anden gæld.

	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(10.065.078)	4.980.149
Ændring i tilgodehavender	(2.609.350)	3.277.159
Ændring i leverandørgæld mv.	7.087.623	(8.503.268)
	<b>(5.586.805)</b>	<b>(245.960)</b>

	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>1.964.531</b>	<b>1.124.185</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<b>20.038.870</b>	<b>48.322.170</b>

## Noter

### 11. Eventualaktiver

Selskabet er i besiddelse af et ikke indregnet skattemæssigt underskud til fremførsel. Værdien af det ikke indregnede underskud udgør 25.856 t.kr. Aktivet er ikke indregnet som følge af usikkerhed forbundet med tidspunkt for udnyttelse.

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 9.050 t.kr. samt skadesløsbrev nom. 10.000 t.kr. i selskabets ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.976 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000 t.kr. i driftsmateriel.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 68.000 t.kr. i selskabets driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Der er stillet garanti over for selskabets leverandører med 14.500 t.kr.

### 13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nørlundfonden, Rebild ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### 14. Transaktioner med nærtstående parter

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

### 15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Nørlundfonden, Rebild

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

## Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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

#### 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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger (restværdi: 1.425 t.kr.)	2-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-15 år

For aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

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

#### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### 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 finansiel omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.