

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

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.06.2016

Dirigent

Navn: Troels Horneman

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2015	15
Pengestrømsopgørelse for 2015	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlund A/S
Conradsminde 23
9610 Nørager

CVR-nr.: 25357752
Hjemsted: Rebild
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 96725500
Hjemmeside: www.norlundwood.com

Bestyrelse

Troels Horneman, formand
Michael Helmershøj
Preben lensgreve Ahlefeldt-Laurvig
Tim Vibe-Hastrup
John Bro Sørensen
Hanne Eshøj

Direktion

Kent Eriksson

Bank

Jyske Bank
Dytmærskens 2
8900 Randers C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørager, den 22.06.2016

Direktion

Kent Eriksson

Bestyrelse

Troels Horneman
formand

Michael Helmershøj

Preben lensgreve Ahlefeldt-
Laurvig

Tim Vibe-Hastrup

John Bro Sørensen

Hanne Eshøj

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Norlund A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Norlund A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Aalborg, den 22.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Skovsgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	2.713	35.824	26.806	26.349	36.098
Driftsresultat	(30.871)	(364)	(16.382)	(3.885)	(18.669)
Resultat af finansielle poster	(3.301)	(4.022)	(3.775)	(4.379)	(3.006)
Årets resultat	(36.700)	(13.886)	(17.644)	(11.233)	(23.675)
Samlede aktiver	61.139	116.601	107.119	94.167	109.785
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.904	7.594	3.013	1.525	3.293
Egenkapital	(27.558)	(29.581)	(13.183)	(79)	2.149
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	60	73	87	92	92
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	128,5	64,9	266,1	(1.085,3)	(1.101,7)
Soliditetsgrad (%)	(45,1)	(25,4)	(12,3)	(0,1)	2,0

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år været savværksdrift på værkerne i Nørlund og Viskum samt palleproduktion i Thorsager.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets årsresultat før skat udgør ÷34.171 t.kr., hvilket betragtes som dybt utilfredsstillende.

En væsentlig del af underskuddet er opstået i perioden januar – april og skyldes primært en forfejlet produktions- og marketingstrategi, hvor beslutninger har været truffet ud fra et mangelfuldt beslutningsgrundlag.

Som reaktion på situationen blev der i maj udarbejdet en turn around plan med en gennemgribende organisations- og produktionstilpasning. Herunder afskedigelse af den administrerende direktør og indsættelse af ny direktør fra den 18. maj 2015.

I andet halvår har virksomheden i samarbejde med konsulenter udarbejdet en fremtidig strategiplan, som skal medvirke til at sikre en fremtidig rentabel drift. Implementeringen af tiltag og initiativer herfra er påbegyndt.

Perioden maj – december har indeholdt en række ekstraordinære omkostninger afledt af turn around processen samt arbejdet med ny strategiplan. Selskabet har anvendt betydelige ressourcer til at gennemføre den besluttede turn-around plan og til at udarbejde en ny strategiplan. Renses der for disse omkostninger ligger resultatet af driften tæt på budgetteret niveau.

Selskabets egenkapital er tabt pr. 31. december 2015. Egenkapitalen udgør ÷27.558 t.kr.

Selskabets kapitalberedskab til at gennemføre de lagte planer for 2016, inklusive implementering af ny strategiplan, er sikret ved at selskabets moderselskab og bankforbindelse under forudsætning af budgetterede mål opnå stiller kreditfaciliteter til rådighed på uændret niveau, samt ekstra kredit til at gennemføre den udarbejdede strategiplan. Ledelsen forventer, at disse mål realiseres, og den nødvendige likviditet således er sikret.

Selskabet planlægger, som en del af den fremtidige strategiplan, at ansætte en ny administrerende direktør.

Forventet udvikling

Der budgetteres med et underskud for 2016 på ca. 2,5 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fundamentale fejl i tidligere år

Varer under fremstilling har tidligere år været præsenteret som en del af fremstillede varer og handelsvarer. Idet regnskabsposten udgør et væsentligt beløb, er dette for 2015 vist som varer under fremstilling. Sammenligningstallet for 2014 er tilrettet. Det har i øvrigt ingen påvirkning på resultat, egenkapital og de samlede aktiver og passiver.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Fremstillede varer og handelsvarer indregnes til vejet gennemsnitspris i lighed med tidligere år. Ledelsen har for 2015 revurderet den anvendte metode til opgørelse af vejet gennemsnitspris. Ændringen i metoden betyder en reduktion af årets resultat på 6.140 t.kr. før skat. Tilsvarende er fremstillede varer og handelsvarer samt egenkapitalen for 2015 påvirket med en reduktion på 3.418 t.kr. på baggrund af mængden af fremstillede varer og handelsvarer pr. 31.12.2015.

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, omreg-

Anvendt regnskabspraksis

nes 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser.

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

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 klarering 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:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger (scrapværdi 1.380 t.kr.)	4-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejet gennemsnitspriser eller til nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for råvarer og hjælpemateriale 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, løn og omkostninger til vedligeholdelse.

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.

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.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet på følgende måde:

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.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.712.644	35.824
Personaleomkostninger	2	(27.317.117)	(31.255)
Af- og nedskrivninger		<u>(6.266.454)</u>	<u>(4.933)</u>
Driftsresultat		(30.870.927)	(364)
Andre finansielle indtægter		400.006	230
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.700.891)</u>	<u>(4.252)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(34.171.812)	(4.386)
Skat af ordinært resultat	3	<u>(2.527.946)</u>	<u>(9.500)</u>
Årets resultat		<u>(36.699.758)</u>	<u>(13.886)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(36.699.758)</u>	<u>(13.886)</u>
		<u>(36.699.758)</u>	<u>(13.886)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		8.088.059	10.051
Produktionsanlæg og maskiner		13.694.614	17.493
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		587.438	751
Materielle anlægsaktiver under udførelse		206.000	220
Materielle anlægsaktiver	4	<u>22.576.111</u>	<u>28.515</u>
Anlægsaktiver		<u>22.576.111</u>	<u>28.515</u>
Råvarer og hjælpematerialer		7.282.371	24.124
Varer under fremstilling		3.505.934	8.350
Fremstillede varer og handelsvarer		17.659.153	32.187
Varebeholdninger		<u>28.447.458</u>	<u>64.661</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.680.409	18.414
Udskudt skat		0	2.750
Andre tilgodehavender		1.218.381	1.437
Periodeafgrænsningsposter	5	193.729	784
Tilgodehavender		<u>9.092.519</u>	<u>23.385</u>
Likvide beholdninger		<u>1.022.809</u>	<u>40</u>
Omsætningsaktiver		<u>38.562.786</u>	<u>88.086</u>
Aktiver		<u><u>61.138.897</u></u>	<u><u>116.601</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	2.100.000	2.030
Overført overskud eller underskud		<u>(29.658.073)</u>	<u>(31.611)</u>
Egenkapital		<u>(27.558.073)</u>	<u>(29.581)</u>
Ansvarlig lånekapital		0	20.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.965.578	5.161
Bankgæld		4.800.000	4.759
Finansielle leasingforpligtelser		<u>0</u>	<u>1.626</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>8.765.578</u>	<u>31.546</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.355.133	3.005
Bankgæld		51.781.133	57.307
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.160.412	26.247
Gæld til tilknyttede virksomheder		42.466	11.436
Anden gæld		<u>11.592.248</u>	<u>16.641</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>79.931.392</u>	<u>114.636</u>
Gældsforpligtelser		<u>88.696.970</u>	<u>146.182</u>
Passiver		<u>61.138.897</u>	<u>116.601</u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualaktiver	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Ejerforhold	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.030.000	0	(31.611.172)	(29.581.172)
Kapitalforhøjelse	70.000	37.930.000	0	38.000.000
Værdireguleringer	0	0	944.911	944.911
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(222.054)	(222.054)
Overført til reserver	0	(37.930.000)	37.930.000	0
Årets resultat	0	0	(36.699.758)	(36.699.758)
Egenkapital ultimo	2.100.000	0	(29.658.073)	(27.558.073)

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(30.870.927)	(364)
Af- og nedskrivninger		6.266.454	4.933
Ændring i arbejdskapital	8	<u>20.853.309</u>	<u>1.237</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.751.164)	5.806
Modtagne finansielle indtægter		400.006	230
Betalte finansielle omkostninger		<u>(3.700.891)</u>	<u>(4.161)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(7.052.049)	1.875
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.889.613)	(6.836)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>882.154</u>	<u>717</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.007.459)	(6.119)
Afdrag på lån mv.		(3.432.667)	(2.995)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.000
Kontant kapitalforhøjelse		<u>18.000.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		14.567.333	4.005
Ændring i likvider		6.507.825	(239)
Likvider primo		<u>(57.266.149)</u>	<u>(57.027)</u>
Likvider ultimo		(50.758.324)	(57.266)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.022.809	40
Kortfristet gæld til banker		<u>(51.781.133)</u>	<u>(57.306)</u>
Likvider ultimo		(50.758.324)	(57.266)

Noter

1. Going concern

Selskabets egenkapital er tabt pr. 31. december 2015. Selskabet forventer, at egenkapitalen kan reetableres ved egen drift. Selskabets kapitalberedskab til at gennemføre de lagte planer for 2016 inklusive implementering af ny strategiplan er sikret ved at selskabets moderselskab og bankforbindelse, under forudsætning af at budgetterede mål opnås, stiller kreditfaciliteter til rådighed på uændret niveau samt ekstra kredit til at gennemføre den udarbejdede strategiplan. Ledelsen forventer, at de budgetterede mål realiseres og den nødvendige likviditetsplan, således er sikret.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	24.021.640	27.004
Pensioner	1.921.192	2.379
Andre omkostninger til social sikring	1.374.285	1.872
	27.317.117	31.255
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	60	73
	Ledelsesvederlag	Ledelsesvederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.763.000	1.100.000
	1.763.000	1.100.000
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	2.527.946	9.500
	2.527.946	9.500

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udfø- relse kr.
4. Materielle anlægsak- tiver				
Kostpris primo	31.513.292	77.377.916	8.905.785	220.637
Tilgange	860.599	678.708	364.943	0
Afgange	(1.552.974)	(34.148.752)	(2.655.696)	(14.637)
Kostpris ultimo	30.820.917	43.907.872	6.615.032	206.000
Af- og nedskrivninger primo	(21.461.476)	(59.885.593)	(8.154.905)	0
Årets nedskrivninger	(1.152.057)	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.639.186)	(3.295.526)	(179.685)	0
Tilbageførsel ved afgang	1.519.861	32.967.861	2.306.996	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.732.858)	(30.213.258)	(6.027.594)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.088.059	13.694.614	587.438	206.000
Ikke-ejede aktiver	0	5.391.857	0	0

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodens forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Aktier	210	10.000,00	2.100.000
	210		2.100.000

	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.	2011 kr.
Bevægelser i virk- somhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	2.030.000	2.030.000	2.000.000	1.000.000	500.000
Kapitalforhøjelse	70.000	0	30.000	1.000.000	500.000
Virksomhedskapital ultimo	2.100.000	2.030.000	2.030.000	2.000.000	1.000.000

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år 2015 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	730	720.000	3.965.578	1.367.646
Bankgæld	0	0	4.800.000	0
Finansielle leasingforpligtelser	2.275	1.635.133	0	0
	3.005	2.355.133	8.765.578	1.367.646

	2015 kr.	2014 t.kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	36.213.077	(17.573)
Ændring i tilgodehavender	11.541.905	83
Ændring i leverandørgæld mv.	(26.901.673)	18.727
	20.853.309	1.237

9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt med Nørlundfonden om leje af savværksanlæg frem til år 2025. Den årlige leje udgør 0 kr. til og med 2017, hvorefter den årlige leje udgør 6.690 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter. Den årlige ydelse udgør 205 t.kr.

10. Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på 34 mio. kr.

Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 9.550 t.kr. samt skadesløsbrev nom. 10.000 t.kr. i selskabets ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.665 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 9.800 t.kr.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nørlundfonden ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Nørlundfonden, Rebild

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Nørlundfonden, Rebild