



Norlund A/S

Conradsminde 23, 9610 Nørager
CVR-nr. 25357752

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.04.2020

Jesper Høy
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlund A/S
Conradsminde 23
9610 Nørager

CVR-nr.: 25357752
Hjemsted: Rebild
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

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

Direktion

Jørgen Sølvsten Skriver, adm. dir.

Revisor

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

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørager, den 17.04.2020

Direktion

Jørgen Sølvsten Skriver

adm. dir.

Bestyrelse

Jesper Høj

formand

Hanne Eshøj

Troels Henrik Horneman

Torben Sørensen

Jørgen Iversen

John Bro Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Norlund A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norlund A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 17.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Skovsgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34333

Sami Nikolai El-Galaly

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42793

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.107	24.480	25.958	21.826	2.713
Driftsresultat	375	3.972	6.505	(241)	(30.871)
Resultat af finansielle poster	(2.909)	(2.943)	(1.321)	(1.330)	(3.301)
Årets resultat	(2.534)	1.029	5.184	(1.571)	(36.700)
Balancesum	67.232	61.333	58.489	65.930	61.138
Investeringer i materielle aktiver	2.609	4.441	3.722	1.145	1.904
Egenkapital	(24.577)	(21.968)	(23.431)	(29.399)	(27.558)
Ejendomsreguleringer	(1.295)	(1.706)	0	(923)	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	35	36	36	34	60
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	(36,56)	(35,82)	(40,06)	(44,59)	(45,08)

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

Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum

Ejendomsreguleringer

Ejendomsreguleringer udgør historiske tab, som ikke er en del af ordinære regnskabsmæssige afskrivninger på bygninger: andre driftsomkostninger 2019 (-1.295 t.kr.), nedskrivninger 2018 (-1.425 t.kr.), tab 2018 (281 t.kr.) og nedskrivninger 2016 (-923 t.kr.)

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat er -2.534 t.kr. mod 1.029 t.kr. i 2018. Det underliggende resultat i 2019 er påvirket af stort udbud af træ i markedet og dermed et betydeligt fald i markedspriserne gennem hele året, samt ikke mindst gennemførelse af den sidste fase i den omfattende turnaround plan opstartet i 2016.

Årets resultat er påvirket af øgede planlagte omkostninger til ombygning og reovering af udvalgte tørrestuer i Nørager. Resultatet er desuden negativt påvirket af afhændelsesomkostninger på ejendommen Viskum Skovvej 13, Tjele på 1.295 t.kr.

Selskabet har i 2019 fortsat implementeringen af en række effektiviseringstiltag, som kan styrke selskabets fremadrettede position og konkurrencekraft.

Selskabets egenkapital er tabt pr. 31. december 2019. Egenkapitalen udgør -24.577 t.kr. Selskabets kapitalberedskab er sikret ved, at selskabets ejer og bankforbindelse stiller kreditfaciliteter til rådighed, til den fortsatte udvikling af selskabet.

Forventet udvikling

Ledelsen vil i 2020 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 positiv resultatudvikling i 2020.

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.

Videnressourcer

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

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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		20.106.549	24.480.007
Personaleomkostninger	2	(17.005.406)	(17.552.542)
Af- og nedskrivninger	3	(1.431.321)	(2.955.198)
Andre driftsomkostninger	4	(1.294.999)	0
Driftsresultat		374.823	3.972.267
Andre finansielle indtægter		0	956
Andre finansielle omkostninger		(2.908.551)	(2.943.930)
Årets resultat	5	(2.533.728)	1.029.293

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		7.810.843	7.975.581
Produktionsanlæg og maskiner		12.242.376	12.059.993
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		185.037	289.768
Materielle aktiver under udførelse		0	212.782
Materielle aktiver	6	20.238.256	20.538.124
Anlægsaktiver		20.238.256	20.538.124
Råvarer og hjælpematerialer		14.828.176	13.482.327
Varer under fremstilling		4.220.451	3.571.494
Fremstillede varer og handelsvarer		15.308.087	11.645.259
Varebeholdninger		34.356.714	28.699.080
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.970.084	9.404.085
Andre tilgodehavender		1.428.708	1.433.714
Periodeafgrænsningsposter	7	224.602	369.830
Tilgodehavender		12.623.394	11.207.629
Likvide beholdninger		13.363	888.207
Omsætningsaktiver		46.993.471	40.794.916
Aktiver		67.231.727	61.333.040

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		2.100.000	2.100.000
Overført overskud eller underskud		(26.677.026)	(24.067.982)
Egenkapital		(24.577.026)	(21.967.982)
Gæld til realkreditinstitutter		0	1.638.363
Finansielle leasingforpligtelser		47.201	66.955
Anden gæld	8	6.004.006	5.413.015
Langfristede gældsforpligtelser	9	6.051.207	7.118.333
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	19.754	567.237
Bankgæld		52.224.943	52.186.359
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.226.523	19.972.260
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.568.954	1.144.647
Anden gæld		1.717.372	2.312.186
Kortfristede gældsforpligtelser		85.757.546	76.182.689
Gældsforpligtelser		91.808.753	83.301.022
Passiver		67.231.727	61.333.040
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualaktiver	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.100.000	(24.067.982)	(21.967.982)
Værdireguleringer	0	(75.316)	(75.316)
Årets resultat	0	(2.533.728)	(2.533.728)
Egenkapital ultimo	2.100.000	(26.677.026)	(24.577.026)

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		374.823	3.972.267
Af- og nedskrivninger		1.431.321	2.813.288
Ændringer i arbejdskapital	10	2.944.939	(5.586.805)
Andre driftsindtægter		(16.713)	0
Andre driftsomkostninger		1.294.999	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.029.369	1.198.750
Modtagne finansielle indtægter		0	956
Betalte finansielle omkostninger		(2.908.552)	(2.943.930)
Pengestrømme vedrørende drift		3.120.817	(1.744.224)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.034.404)	(4.440.962)
Salg af materielle aktiver		142.600	1.465.510
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.891.804)	(2.975.452)
Afdrag på lån mv.		(1.142.441)	(509.146)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.142.441)	(509.146)
Ændring i likvider		(913.428)	(5.228.822)
Likvider primo		(51.298.152)	(46.069.330)
Likvider ultimo		(52.211.580)	(51.298.152)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.363	888.207
Kortfristet gæld til banker		(52.224.943)	(52.186.359)
Likvider ultimo		(52.211.580)	(51.298.152)

Noter

1 Going concern

Selskabets egenkapital er tabt pr. 31. december 2019. Selskabet forventer, at egenkapitalen kan re-etableres ved egen drift. Selskabets kapitalberedskab til at gennemføre de lagte planer for 2020 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.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	14.795.368	15.401.354
Pensioner	1.294.654	1.290.902
Andre omkostninger til social sikring	915.384	860.286
	17.005.406	17.552.542
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	35	36

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.251.000	2.256.000
	2.251.000	2.256.000

3 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.431.321	1.530.198
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	1.425.000
	1.431.321	2.955.198

4 Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger består af realiseret tab ved salg af ejendom.

5 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Overført resultat	(2.533.728)	1.029.293
	(2.533.728)	1.029.293

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	27.875.182	32.122.312	1.198.948	212.782
Overførsler	212.782	0	0	(212.782)
Tilgange	1.457.447	1.088.578	63.314	0
Afgange	(17.226.576)	(1.852.036)	(827.447)	0
Kostpris ultimo	12.318.835	31.358.854	434.815	0
Af- og nedskrivninger primo	(19.899.601)	(20.062.319)	(909.180)	0
Årets afskrivninger	(390.119)	(873.157)	(168.045)	0
Tilbageførsel ved afgang	15.781.728	1.818.998	827.447	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.507.992)	(19.116.478)	(249.778)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.810.843	12.242.376	185.037	0
Ikke-ejede aktiver		3.977.156	61.875	

Årets afskrivninger vedrørende afhændede aktiver udgør for grunde og bygninger 7 t.kr., produktionsanlæg og maskiner 50 t.kr. og andre anlæg, driftsmateriel og inventar 61 t.kr.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodens forudbetalte omkostninger.

8 Anden gæld

	2019 kr.	2018 kr.
Feriepengeforpligtelser	515.675	0
Afledte finansielle instrumenter	5.488.331	5.413.015
	6.004.006	5.413.015

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 75 t.kr. og er indregnet på egenkapitalen. Dagsværdien af renteswaps udgør 5.488 t.kr. og er indregnet som anden gæld.

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	0	548.660	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	19.754	18.577	47.201	0
Anden gæld	0	0	6.004.006	5.877.451
	19.754	567.237	6.051.207	5.877.451

10 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i varebeholdninger	(5.657.634)	(10.065.078)
Ændring i tilgodehavender	(1.415.766)	(2.609.350)
Ændring i leverandørgæld mv.	10.018.339	7.087.623
	2.944.939	(5.586.805)

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.963.702	1.964.531
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	16.881.530	20.038.870

12 Eventualaktiver

Selskabet er i besiddelse af et ikke indregnet skattemæssigt underskud til fremførelse. Værdien af det ikke indregnede underskud udgør ca. 25.500 t.kr. Aktivet er ikke indregnet som følge af usikkerhed forbundet med tidspunkt for udnyttelse.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000 t.kr. i driftsmateriel samt skadesløsbrev (virksomhedspant) nom. 68.000 t.kr. i selskabets driftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 65.565 t.kr. pr. 31.12.2019

Der er stillet garanti over for selskabets leverandører med 9.500 t.kr.

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

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

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

16 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.

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 andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Balancen

Materielle aktiver

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 leasingydelse.

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Nettorealiseringsværdi 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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.