



## Norlund A/S

Conradsminde 23  
9610 Nørager  
CVR-nr. 25357752

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
04.03.2022

---

**Jesper Høy**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Pengestrømsopgørelse for 2021	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Norlund A/S  
Conradsminde 23  
9610 Nørager

CVR-nr.: 25357752  
Hjemsted: Rebild  
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Bestyrelse

Jesper Høy, formand  
Troels Henrik Horneman  
Hanne Eshøj  
Torben Sørensen  
John Bro Sørensen  
Søren Haugaard

## 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 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørager, den 04.03.2022

## Direktion

**Jørgen Sølvsten Skriver**

adm. dir.

## Bestyrelse

**Jesper Høy**

formand

**Troels Henrik Horneman**

**Hanne Eshøj**

**Torben Sørensen**

**John Bro Sørensen**

**Søren Haugaard**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Norlund A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norlund A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 04.03.2022

### 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

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	57.818	25.095	20.120	24.572	26.007
Driftsresultat	36.807	5.741	375	3.972	6.505
Resultat af finansielle poster	(3.618)	(2.848)	(2.909)	(2.943)	(1.321)
Årets resultat	39.360	4.585	(2.534)	1.029	5.184
Balancesum	94.268	65.459	67.232	61.333	58.489
Investeringer i materielle aktiver	8.963	3.798	2.609	4.441	3.722
Egenkapital	21.079	(19.457)	(24.577)	(21.968)	(23.431)
Ejendomsreguleringer	0	0	(1.295)	(1.706)	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	37	36	35	36	36
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad (%)	22,36	(29,72)	(36,56)	(35,82)	(40,06)

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 har i lighed med tidligere år bestået af savværksdrift, træforarbejdning samt salg og produktion af paller.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat udgjorde i 2021 33.189 t.kr. mod 2.893 t.kr. i 2020. Det underliggende resultat i 2021 er påvirket af et usædvanligt højt aktivitetsniveau og en positiv udvikling af markedspriserne i løbet af året. Regnskabsåret 2021 har levet op til forventningerne, og det realiserede resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har i 2021 fortsat implementeringen af en række tiltag, som kan styrke selskabets fremadrettede position og konkurrencekraft.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2021 udgør 21.079 t.kr.

Selskabets kapitalberedskab er sikret ved, at selskabets ejer og bankforbindelse stiller kredit-faciliteter til rådighed, til den fortsatte udvikling af selskabet.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Regnskabsåret 2021 har levet op til forventningerne.

### Forventet udvikling

Ledelsen vil i 2022 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 af produktionen og andre processer parallelt med udviklingen af produkter og løsninger som markedet efterspørger. Ledelsen forventer således en fortsat positiv resultatudvikling i 2022.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

Der er indgået SWAP til afdækning af renterisici på selskabets bankgæld.

### 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 overgået til 100% vindenergi.

# Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>57.817.552</b>	<b>25.094.537</b>
Personaleomkostninger	2	(19.317.551)	(17.959.226)
Af- og nedskrivninger		(1.664.967)	(1.356.209)
Andre driftsomkostninger		(27.664)	(38.143)
<b>Driftsresultat</b>		<b>36.807.370</b>	<b>5.740.959</b>
Andre finansielle indtægter		9.613	0
Andre finansielle omkostninger	3	(3.627.547)	(2.848.180)
<b>Resultat før skat</b>		<b>33.189.436</b>	<b>2.892.779</b>
Skat af årets resultat	4	6.170.915	1.692.000
<b>Årets resultat</b>	5	<b>39.360.351</b>	<b>4.584.779</b>

# Balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Udviklingsprojekter under udførelse	7	275.719	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>275.719</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		15.730.427	10.485.809
Produktionsanlæg og maskiner		12.524.279	11.583.526
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		458.241	252.844
Materielle aktiver under udførelse		1.147.332	309.810
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>29.860.279</b>	<b>22.631.989</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>30.135.998</b>	<b>22.631.989</b>
Råvarer og hjælpematerialer		23.982.647	17.954.929
Varer under fremstilling		3.241.000	3.804.992
Fremstillede varer og handelsvarer		16.950.326	6.221.781
<b>Varebeholdninger</b>		<b>44.173.973</b>	<b>27.981.702</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.514.962	10.944.832
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		150.701	0
Udskudt skat	9	9.565.000	1.692.000
Andre tilgodehavender		3.125.759	2.041.149
Periodeafgrænsningsposter	10	186.572	155.423
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.542.994</b>	<b>14.833.404</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>414.971</b>	<b>12.272</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>64.131.938</b>	<b>42.827.378</b>
<b>Aktiver</b>		<b>94.267.936</b>	<b>65.459.367</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	11	2.100.000	2.100.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.710.677	534.831
Reserve for udviklingsomkostninger		215.061	0
Overført overskud eller underskud		17.053.043	(22.092.247)
<b>Egenkapital</b>		<b>21.078.781</b>	<b>(19.457.416)</b>
Leasingforpligtelser		69.517	26.195
Anden gæld	12	2.980.199	6.465.700
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>3.049.716</b>	<b>6.491.895</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	820.060	21.006
Bankgæld		37.810.643	46.623.631
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.852.930	26.403.299
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	299.247
Skyldig skat		1.702.085	0
Anden gæld		5.953.721	5.077.705
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>70.139.439</b>	<b>78.424.888</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>73.189.155</b>	<b>84.916.783</b>
<b>Passiver</b>		<b>94.267.936</b>	<b>65.459.367</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualaktiver	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	20		
Koncernforhold	21		

# Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.100.000	534.831	0	(22.092.247)	(19.457.416)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.175.846	0	0	1.175.846
Overført til reserver	0	0	215.061	(215.061)	0
Årets resultat	0	0	0	39.360.351	39.360.351
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.100.000</b>	<b>1.710.677</b>	<b>215.061</b>	<b>17.053.043</b>	<b>21.078.781</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		36.807.370	5.740.959
Af- og nedskrivninger		1.664.967	1.356.209
Ændringer i arbejdskapital	14	(16.514.692)	5.120.931
Andre driftsomkostninger		27.664	38.143
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>21.985.309</b>	<b>12.256.242</b>
Modtagne finansielle indtægter		9.613	0
Betalte finansielle omkostninger		(3.627.547)	(2.848.180)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>18.367.375</b>	<b>9.408.062</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(275.719)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(8.962.991)	(3.798.085)
Salg af materielle aktiver		42.100	10.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(9.196.610)</b>	<b>(3.788.085)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>9.170.765</b>	<b>5.619.977</b>
Optagelse af lån		108.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(63.078)	(19.756)
Afdrag på kassekredit		(8.812.988)	(5.601.312)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(8.768.066)</b>	<b>(5.621.068)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>402.699</b>	<b>(1.091)</b>
Likvider primo		12.272	13.363
<b>Likvider ultimo</b>		<b>414.971</b>	<b>12.272</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		414.971	12.272
<b>Likvider ultimo</b>		<b>414.971</b>	<b>12.272</b>

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	16.713.524	15.712.877
Pensioner	1.466.120	1.333.524
Andre omkostninger til social sikring	1.137.907	912.825
	<b>19.317.551</b>	<b>17.959.226</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	37	36

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.229.159	2.116.000
	<b>2.229.159</b>	<b>2.116.000</b>

Jf. årsregnskabslovens §98b stk.3, er vederlag til direktion og bestyrelse præsenteret samlet

## 3 Andre finansielle omkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.045.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	2.582.547	2.848.180
	<b>3.627.547</b>	<b>2.848.180</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	1.702.085	0
Ændring af udskudt skat	(7.873.000)	(1.692.000)
	<b>(6.170.915)</b>	<b>(1.692.000)</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	39.360.351	4.584.779
	<b>39.360.351</b>	<b>4.584.779</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Tilgange	275.719
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>275.719</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>275.719</b>

## 7 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse består af implementering af Power-BI i virksomhedens administration- og økonomifunktion. Der er tale om aktiverede eksterne konsulenttimer. Projektet forventes færdiggjort i 2022 hvor det vil medvirke til effektivisering af arbejdsgange.

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	15.457.703	31.422.327	459.454	309.810
Overførsler	0	309.810	0	(309.810)
Tilgange	5.931.761	1.513.685	370.213	1.147.332
Afgange	(171.447)	(143.157)	(263.291)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.218.017</b>	<b>33.102.665</b>	<b>566.376</b>	<b>1.147.332</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.971.894)	(19.838.801)	(206.610)	0
Årets afskrivninger	(687.143)	(851.055)	(100.205)	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(5.000)	(21.564)	0
Tilbageførsel ved afgang	171.447	116.470	220.244	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.487.590)</b>	<b>(20.578.386)</b>	<b>(108.135)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.730.427</b>	<b>12.524.279</b>	<b>458.241</b>	<b>1.147.332</b>
Ikke-ejede aktiver		3.497.499	87.750	



## 9 Udskudt skat

	2021	2020
	kr.	kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	1.692.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	7.873.000	1.692.000
<b>Ultimo</b>	<b>9.565.000</b>	<b>1.692.000</b>

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger, samt fremførbart underskud.

### Særlige Forudsætninger:

Det indregnede skatteaktiv hidrører fra underskud til fremførelse forventes anvendt inden for 3-5 år. Indregningen er baseret på skatteeffekten af ledelsens budgetter og forecast for de kommende fem år. I opgørelsen er der af forsigtighedshensyn, reguleret for de budgetmæssige usikkerheder. Udviklingen i markedsprisen af træ kan have en væsentlig effekt på den indregnede værdi.

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodens forudbetalte omkostninger.

## 11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Aktier	210	10.000,00	2.100.000
	<b>210</b>		<b>2.100.000</b>

## 12 Anden gæld

	2021	2020
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	0	1.512.200
Afledte finansielle instrumenter	2.980.199	4.953.500
	<b>2.980.199</b>	<b>6.465.700</b>

Selskabet har indgået renteswaps til sikring af den fremtidige rente på realkredit- og banklån. Der er pr. balancedagen indgået renteswap med hovedstol 15.000 t.kr., som udløber i år 2027. Dagsværdiregulering på renteswaps udgør 3.778 t.kr. og er indregnet under anden gæld. Den positive dagsværdiregulering udgør 1.176 t.kr., og er indregnet på egenkapitalen. Målingen af de finansielle instrumenter er opgjort til bankens værdi.

**13 Langfristede forpligtelser**

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Leasingforpligtelser	22.605	21.006	69.517	0
Anden gæld	797.455	0	2.980.199	189.107
	<b>820.060</b>	<b>21.006</b>	<b>3.049.716</b>	<b>189.107</b>

**14 Ændring i arbejdskapital**

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(16.192.271)	6.375.012
Ændring i tilgodehavender	3.163.410	(645.448)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.485.831)	(608.633)
	<b>(16.514.692)</b>	<b>5.120.931</b>

**15 Dagsværdioplysninger**

	Renteswap kr.
Dagsværdi ultimo	(3.777.654)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	1.175.846

**16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	13.763.454	17.721.954
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	11.503.685	14.246.085

**17 Eventualaktiver**

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv. Værdien af det ikke indregnede skatteaktiv udgør 14.873 t.kr., som vedrører fremførbart underskud.

Aktivet er ikke indregnet som følge af usikkerhed forbundet med tidspunkt for udnyttelse.

### **18 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 selskabsdriftsmateriel, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 78.634 t.kr. pr. 31.12.2021

### **19 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

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

Transaktioner med moderfonden Nørlundfonden omfatter:

- Råtræ 3.967 t.kr.
- Leje- og leasing: 3.071 t.kr.
- Øvrige: 1.309 t.kr.

### **20 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.

### **21 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) med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

## Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår præsentation i pengestrømmen.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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 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.

### **Tilskud**

Tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

### **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, herunder tilskud & refusion.

#### **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 aktier og gennemførte nedskrivningstest.

#### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### 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.

**Udskudt skat**

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**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 kontrakternes løbetid som en finansiell 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.

**Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

**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 skat.

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.