



Nordic Wood Industries A/S

Palsgårdvej 5
7362 Hampen
CVR-nr. 37385603

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.04.2023

Bo Rørbæk Stampe Thomsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	13
Koncernens balance pr. 31.12.2022	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	32
Modervirksomhedens noter	33
Anvendt regnskabspraksis	37

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nordic Wood Industries A/S

Palsgårdvej 5

7362 Hampen

CVR-nr.: 37385603

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Asbjørn Berge, formand

Holger Carsten Hansen

Dorte Krogh

Direktion

Thomas Raunsbæk

Holger Carsten Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Nordic Wood Industries A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hampen, den 24.04.2023

Direktion

Thomas Raunsbæk

Holger Carsten Hansen

Bestyrelse

Asbjørn Berge
formand

Holger Carsten Hansen

Dorte Krogh

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordic Wood Industries A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordic Wood Industries A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 24.04.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

Jannie Skovbo Madsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	913.783	846.647	471.667	357.539	343.618
Bruttoresultat	367.796	355.138	207.278	149.314	137.946
Driftsresultat	82.771	90.238	38.515	27.113	25.732
Resultat af finansielle poster	(2.244)	(2.597)	(1.763)	(2.513)	(2.417)
Årets resultat	59.859	67.078	28.871	19.275	20.333
Årets resultat ekskl. minoriteter	59.757	70.452	17.958	11.700	12.649
Balancesum	467.974	420.764	306.507	218.954	211.978
Investeringer i materielle aktiver	36.234	19.701	26.589	20.912	12.696
Egenkapital	227.900	166.986	108.932	96.586	90.292
Egenkapital ekskl. minoriteter	228.188	167.306	65.608	57.757	54.518
Pengestrømme fra driftsaktivitet	99.889	33.268	75.087	40.013	44.453
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(67.634)	(25.449)	(73.758)	(20.490)	(12.640)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.378	(16.322)	402	(22.241)	(3.621)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	40,25	41,95	43,95	41,76	40,15
Nettomargin (%)	6,55	7,92	6,12	5,39	5,92
Egenkapitalforrentning (%)	30,22	60,50	29,11	20,84	23,04
Soliditetsgrad (%)	48,76	39,76	21,41	26,38	25,72

Koncernen har i november 2019 købt Papiruld Danmark A/S, hvorfor koncern- og årsregnskabet for 2019 alene indeholder konsoliderede driftstal for datterselskabet for 2 måneder.

Koncernen har i september 2020 købt Roust Træ A/S (senere Roust Element A/S), hvorfor koncern- og årsregnskabet for 2020 alene indeholder konsoliderede driftstal for datterselskabet for ca. 4 måneder.

Koncernen har i april 2021 købt CBI Danmark A/S, efterfølgende navneændret til Nviro A/S, samt dennes datterselskab CBI Norge, hvorfor koncern- og årsregnskabet for 2021 alene indeholder konsoliderede driftstal for datterselskabet for ca. 9 måneder.

Koncernen har i januar 2022 købt Isonem ApS, hvorfor koncern- og årsregnskabet for 2022 alene indeholder konsoliderede driftstal for datterselskabet for ca. 11 måneder.

Koncernen har i september 2022 købt aktiviten fra Ugilt Spær A/S hvorfor koncern- og årsregnskabet for 2022 alene indeholder konsoliderede driftstal for ca. 3 måneder.

Foruden virksomhedssammenslutningen af et enkelt datterselskab er der ikke øvrige væsentlige forhold, som påvirker koncern- og årsregnskabet samt de tilhørende hoved- og nøgletal.

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

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Nordic Wood Industries A/S er en af Danmarks førende producenter og leverandører af træbaserede byggematerialer og præfabrikation til bæredygtigt byggeri i Danmark og udvalgte lande i Nordeuropa.

Koncernen består af Palsgaard Spær A/S, der producerer træspær, vægrammer og tagmoduler, Lilleheden A/S, som producerer produkter i limtræ samt leverer CLT elementer, Roust Element A/S, der producerer præfabrikerede træelementer og specialdesignede kviste, Roust Spær A/S, der producerer træspær, samt Nviro, der sælger isoleringsmateriale produceret af genbrugsaviser og træfibre. Selskaberne leverer til alle typer af byggeri inden for både nybyg og renovering.

Koncernen har produktioner flere steder i Danmark og Tyskland samt salgskontor i Norge. Produkterne afsættes primært i Danmark, Norge og Tyskland og sekundært på flere europæiske markeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen kan i høj grad mærke, at byggeriet efterspørger mere træ som følge af den grønne dagsorden, hvor efterspørgslen på træbyggeri de seneste år har været historisk, fordi træ besidder nogle unikke egenskaber såsom, at det er fornybart og har evnen til at indleje Co2.

For at forberede koncernen på fremtiden, herunder at kunne imødekomme efterspørgslen, er der i 2022 investeret massivt i alt fra større produktionsfaciliteter og nyt produktionsudstyr til nyt ERP system og en styrkelse af den digitale platform. Derudover er arbejdet fortsat med en innovativ Lean-strategi, der har forbedret flowet og skabt en reduktion af omkostningerne, såvel som øget trivsel rundt om på koncernens arbejdspladser.

Der har været stor fokus på at opspore tendenser og udvikle og forbedre de træløsninger og produkter, som branchen efterspørger. Fx er arbejdet fortsat med videreudvikling af færdige tagmodulsløsninger til forskellig slags byggerier, som gør det muligt at lukke et tag i løbet af få timer, hvilket sikrer en kortere og mere tør byggeproces, større byggekvalitet og et bedre indeklima i bygningen. Der er betydelig interesse for endnu mere præfabrikation, hvor byggeprojekterne flytter ind på fabrikkerne, så man opnår gode arbejdsmiljøforhold og mindsker antallet af vejrligsdage, hvilket tagmodulløsningen er et godt eksempel på.

Koncernen opkøbte i efteråret Ugilt Spær, som blev en del af Palsgaard Spær, hvorved aktiviteterne i Nordjylland blev udvidet med 30 medarbejdere samt nye produktionslokaler. Dette opkøb har sammen med helårseffekten fra 2021 opkøbet af CBI Danmark bidraget til omsætningen og driftsresultatet for året.

Foruden Ugilt Spær har koncernen primo 2023 indgået en optionsaftale med MT Højgaard Holding om overtagelse af modulproducenten Scandi Byg, som har base i Løgstør. Det er forventningen at udnytte optionen senest ved dennes udløb i oktober 2023. Såfremt optionen ikke udnyttes, skal der betales en optionspræmie på 10,0 millioner kroner. Scandi Byg er bygget op omkring det samme DNA som Nordic Wood Industries og har et stort fokus på ressource-besparelser gennem hele værdikæden. Samtidig har virksomheden i flere årtier arbejdet på spændende og værdiskabende løsninger inden for klimavenligt byggeri. Scandi Byg passer derfor rigtig godt ind i Nordic Wood Industries.

Koncernens omsætning lander på 913,8 millioner kroner i 2022, hvilket er en toplinevækst på godt 10% sammenlignet med forrige regnskabsår. En vækst, som primært bygger på opkøb af nye virksomheder, en høj aktivitet særligt i første halvdel af 2022 og ligeledes helårseffekten af de højere salgspriser på byggematerialer, der fulgte de store prisstigninger på indkøbte råvarer i 2021. Prisstigninger blev dog afløst af store prisfald i 4. kvartal 2022 som følge af fald i råvarepriser, men også væsentligt lavere aktivitet.

Driftsresultatet udgør i 2022 82,8 millioner kroner, hvilket er skabt af et fortsat højt aktivitetsniveau, en styrkelse af synergierne i koncernen samt en række interne forbedringer i alle Nordic Wood Industries' selskaber. Resultatet er dog 7,5 millioner mindre i forhold til forrige år, hvilket primært skyldes lidt mindre aktivitet og den stigende inflation på driftsomkostninger generelt, men særligt på energiomkostninger.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet efter skat for 2022 udgør 59,9 mio. kr., hvilket trods et fald på 7,2 mio.kr. i forhold til 2021 anses for tilfredsstillende.

Forrige år var forventningen et driftsresultat før skat i 2022 lidt under niveauet for 2021.

Forventet udvikling

De mange usikkerheder grundet krigen i Ukraine, høje energipriser, stigende renter og stigende inflation er faktorer, der har sat en stor dæmper på byggebranchen i 2023. Selvom vores produkter forventes fortsat at tage markedsandele, betyder dette lavere aktivitet for Nordic Wood Industries og tillige lavere salgspriser. Samlet set forventer vi således et fald i omsætningen i 2023 i niveauet 15-20%.

Den lavere aktivitet vil have en større negativ effekt på indtjeningen, da vi ikke er i stand til at tilpasse omkostningerne i samme grad som aktiviteten, hvorfor driftsresultatet forventes at falde med cirka 60%.

I ovennævnte forventninger til 2023 indgår ikke den forventede overtagelse af Scandi Byg jævnfør omtale ovenfor.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Prisrisici

Koncernens anvendelse af træ, såvel som øvrige råvarer medfører, grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på markedet for træ, en risiko, idet prisstigninger ikke i alle tilfælde vil kunne indregnes i prisen på de færdige produkter i samme takt som prisstigningen på råvaren.

Valutarisici

Koncernen har aktiviteter i udlandet, hvorfor resultat og egenkapital påvirkes af valutakursændringer.

Renterisici

Hovedparten af koncernens nettorentebærende gæld er variabelt forrentet, hvorfor ændringer i renteniveauet vil påvirke koncernens indtjening.

Miljømæssige forhold

På miljøområdet forsøger koncernen løbende at forbedre forholdene vedrørende det interne og eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af produktionen og koncernens produktprogram.

Redegørelse for samfundsansvar

Væsentlige risici og politikker:

Nordic Wood Industries A/S og de underliggende virksomheder ønsker at leve op til lovgivning og regler i de lande og lokalsamfund, hvor der opereres, og har løbende fokus på samfundsansvar i vores aktiviteter. Vi vil i det

følgende uddybe risici samt vores aktiviteter for at imødegå disse risici vedrørende områderne menneskerettigheder og korruption, medarbejderforhold og sociale forhold samt miljø og klima.

Menneskerettigheder og korruption:

Koncernen har ikke særskilte politikker for disse områder grundet en risikobetragtning, som uddybes i det følgende. Den væsentligste risiko vedrørende menneskerettigheder vurderes at være risikoen for at medarbejdere eller samarbejdspartnere bliver diskrimineret eller ikke behandles ens og fair. Det vurderes, at risikoen er begrænset, idet Nordic Wood Industries primært opererer i Danmark, Norge, Tyskland og England, og hvor koncernen, for så vidt angår egne aktiviteter, følger gældende love og regler og vurderer, at tilsvarende er gældende for samarbejdspartnere. Det vurderes, at den væsentligste risiko vedrørende korruption og bestikkelse er, at medarbejdere uberettiget søger at påvirke kunder eller samarbejdspartnere eller vice versa. Vi vurderer, at risikoen er begrænset, idet koncernen opererer i lande med lav korruptionsrisiko, ligesom der søges at afværge denne risiko gennem interne retningslinjer og kontrolsystemer, som forebygger uberettigede økonomiske dispositioner. Vi er desuden ikke bekendt med overtrædelser ift. menneskerettigheder samt korruption og bestikkelse i Nordic Wood Industries koncernen i 2022.

Medarbejderforhold og sociale forhold:

Koncernens politik er at prioritere arbejdsmiljøet højt og konstant søge at sikre og forbedre et godt arbejdsmiljø samt minimere risikoen for arbejdsulykker. Dette sker blandt andet gennem løbende møder i arbejdsmiljøudvalg, sikkerhedsrundringer med fast interval, løbende benchmark måling af antal ulykker samt investeringer i sikkerhedsforanstaltninger. Der har også i 2022 været arbejdet med reduktion af arbejdsulykker gennem målrettet instruktion og træning, ligesom der pågår projekter med reduktion af sygefravær bl.a. via sygesamtaler og tilbud om personlig coaching med ekstern arbejdsmiljøkonsulent baseret på medarbejderens livssituation. Derudover har koncernen i 2022 investeret ca. 3,5 millioner kroner i renovering af kontor- og velfærdsfaciliteter, udskiftning til LED belysning, sikkerhedshegn omkring maskiner, optimering af kransikkerhed samt højtrykssug og spånudsugning i fabrikskaller. Det er samlet set vores vurdering, at vores fokus på dette område har bidraget positivt til arbejdsmiljøet i 2022. Vi vil i 2023 fortsætte med at holde fokus på medarbejderforhold og sociale forhold.

Miljø og klima:

Vi anerkender risiciene ved klimaændringer og fokuserer derfor på at bidrage positivt til miljø og klima gennem vores aktiviteter. Brugen af træ i byggeriet er stigende, da CO₂-påvirkningen er langt mindre end ved andre substituerende byggematerialer, hvorfor vi mener, at det er vigtigere end nogensinde at anvende bæredygtigt træ, og derved beskytte verdens skove, skovens dyreliv samt sikre, at der plantes ny skov. Palsgaard Spær og Lilleheden har en PEFC-certificering, der dokumenterer indkøb af bæredygtigt træ. Desuden bidrager produkter fra alle selskaber til at opnå DGNB bæredygtighedscertificering i nybyggeri.

Koncernen har reduceret sit energiforbrug gennem flere energioptimeringsprojekter, herunder udskiftninger til LED belysning, el trucks samt udskiftning til mere energibesparende udsugning i produktionen. Koncernens politik er, at så stor en del af overskudstræ og øvrigt affald fra produktionen sorteres og genanvendes. Således bortsælges overskudstræet til CO₂-fri brændsel til opvarmning af boliger og industri, ligesom en del afbrændes for at levere varme til et lokalt fjernvarmeværk.

I 2022 har vi udarbejdet klimaregnskaber, gældende for 2021, og der udarbejdes i 2023 ligeledes klimaregnskaber for alle vores selskaber, gældende for 2022. Klimaregnskaberne opgøres med både Scope 1, 2 og 3 samt out-of-scope. Klimaregnskaberne har til formål at sætte fokus på det energiforbrug der er i fremstillingen af vores produkter og ikke mindst at identificere og realisere de besparelspotentialer, der er i selskaberne.

Det er samlet set koncernens vurdering, at aktiviteterne i 2022 har bidraget positivt til miljø og klima. Nordic Wood Industries vil i 2023 fortsætte med at supportere og sikre, at selskaberne i koncernen fastholder et stort fokus på målet om at reducere CO₂-aftrykket endnu mere.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabet har i overensstemmelse med kravene opstillet et måltal om ligelig fordeling i det øverste og centrale ledelsesorgan, bestyrelsen, inden udgangen af 2023, dog under hensyntagen til, at bestyrelsen består af to mænd med ejerrepræsentation.

Den kønsmæssige fordeling i bestyrelsen, udgjorde i 2022, og på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen, to mænd og en kvinde, hvorved der er kønsmæssig lighed, og måltallet herfor er dermed opnået et år før målet herom, der var inden udgangen af 2023.

Koncerndirektionen, der er første ledelsesniveau, har bestået af ét mandligt medlem frem til december 2022, hvorefter direktionen har bestået af to mandlige medlemmer. Da direktionen betegnes som første led i koncernens øvrige ledelsesniveauer, og der er to eller færre ledende medarbejdere på niveauet, er der ikke krav om opstilling af måltal herfor. Da ligelig kønsfordeling forudsætter tilstedeværelsen af minimum tre medlemmer er koncernen ligeledes undtaget for procentangivelse heraf.

På koncernens andet ledelsesniveau er der kønsmæssig lighed, hvor to af fem medlemmer er kvinder, hvormed andelen udgør 40%. Ledelsesniveauet består af:

- Holger C. Hansen, Business Development Director
- Tue Vaaben, Produktionsdirektør COO
- Sana Saleem, Bæredygtighedschef
- Bo Stampe, Økonomidirektør
- Rikke Henningsen Herrguth, Kommunikations- og marketingsansvarlig

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen forholder sig løbende til de nyeste tendenser inden for digitalisering og teknologi og tager vores dataetiske ansvar alvorligt. Der arbejdes struktureret og kontinuerligt med at overholde alle dele af GDPR-lovgivningen og sikre, at data udelukkende anvendes til formål, som vores kunder har givet samtykke til. Det er væsentligt for virksomheden, at data opbevares og beskyttes på en måde, så de ikke kan tilgås utilsigtet. Virksomheden hverken anvender eller indsamler persondata ved brug af kunstig intelligens eller algoritmer, og vi sælger eller deler ikke persondata af nogen art.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	1	913.783	846.647
Andre driftsindtægter		8.552	7.200
Vareforbrug		(411.458)	(379.533)
Andre eksterne omkostninger	2	(143.081)	(119.176)
Bruttoresultat		367.796	355.138
Personaleomkostninger	3	(259.387)	(240.629)
Af- og nedskrivninger		(25.303)	(21.910)
Andre driftsomkostninger		(335)	(2.361)
Driftsresultat		82.771	90.238
Andre finansielle indtægter		915	44
Andre finansielle omkostninger		(3.159)	(2.641)
Resultat før skat		80.527	87.641
Skat af årets resultat	4	(20.668)	(20.563)
Årets resultat	5	59.859	67.078

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		16.070	8.221
Erhvervede patenter		307	301
Goodwill		57.745	42.716
Udviklingsprojekter under udførelse	7	458	366
Immaterielle aktiver	6	74.580	51.604
Grunde og bygninger		67.296	60.682
Produktionsanlæg og maskiner		63.725	53.920
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.823	1.236
Indretning af lejede lokaler		2.628	3.610
Materielle aktiver under udførelse		2.008	708
Materielle aktiver	8	138.480	120.156
Kapitalandele i associerede virksomheder		100	100
Deposita		1.669	540
Finansielle aktiver	9	1.769	640
Anlægsaktiver		214.829	172.400
Råvarer og hjælpematerialer		59.342	64.963
Varer under fremstilling		596	841
Fremstillede varer og handelsvarer		18.041	20.127
Aktiver bestemt for salg		0	1.350
Forudbetalinger for varer		0	1.303
Varebeholdninger		77.979	88.584

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		93.585	104.542
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	14.046	16.633
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		66	0
Andre tilgodehavender		5.206	17.012
Afledte finansielle instrumenter	11	1.715	0
Tilgodehavende skat		8	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.184	0
Periodeafgrænsningsposter	12	2.007	1.877
Tilgodehavender		119.817	140.064
<hr/>			
Likvide beholdninger	13	55.349	19.716
<hr/>			
Omsætningsaktiver		253.145	248.364
<hr/>			
Aktiver		467.974	420.764
<hr/>			

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		402	402
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.338	0
Overført overskud eller underskud		226.448	166.904
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		228.188	167.306
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(288)	(320)
Egenkapital		227.900	166.986
Udskudt skat	14	15.657	10.116
Andre hensatte forpligtelser	15	1.210	657
Hensatte forpligtelser		16.867	10.773
Bankgæld		26.645	23.510
Leasingforpligtelser		11.833	15.320
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		14.752	16.875
Deposita		226	220
Anden gæld		16.552	24.966
Periodeafgrænsningsposter	16	1.013	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	71.021	80.891
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	24.032	15.691
Bankgæld		2.657	2.094
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.825	12.228
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	3.444	1.918
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.281	32.796
Skyldig skat		0	898
Anden gæld		82.677	96.307
Periodeafgrænsningsposter	18	270	182
Kortfristede gældsforpligtelser		152.186	162.114
Gældsforpligtelser		223.207	243.005
Passiver		467.974	420.764

Dagsværdioplysninger	20
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21
Eventualforpligtelser	22
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23
Transaktioner med nærtstående parter	24
Koncernforhold	25
Dattervirksomheder	26

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	402	0	166.904	167.306	(320)
Værdireguleringer	0	1.523	0	1.523	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(63)	(63)	(70)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(335)	0	(335)	0
Overført til reserver	0	150	(150)	0	0
Årets resultat	0	0	59.757	59.757	102
Egenkapital ultimo	402	1.338	226.448	228.188	(288)

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	166.986
Værdireguleringer	1.523
Øvrige egenkapitalposter	(133)
Skat af egenkapitalbevægelser	(335)
Overført til reserver	0
Årets resultat	59.859
Egenkapital ultimo	227.900

Der er udstedt tegningsretter på nom. 16.069 kr., som kan udnyttes i 2026 samt i tilfælde af væsentlige ændringer på ejerniveau

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		82.771	90.238
Af- og nedskrivninger		25.303	22.071
Andre hensatte forpligtelser		553	(94)
Ændringer i arbejdskapital	19	12.499	(59.531)
Regnskabsmæssig gevinst/tab anlæg		224	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		121.350	52.684
Modtagne finansielle indtægter		915	44
Betalte finansielle omkostninger		(3.159)	(2.641)
Refunderet/(betalt) skat		(19.217)	(16.819)
Pengestrømme vedrørende drift		99.889	33.268
Køb mv. af immaterielle aktiver		(10.309)	(4.663)
Salg af immaterielle aktiver		0	203
Køb mv. af materielle aktiver		(22.454)	(18.096)
Salg af materielle aktiver		434	4.762
Køb af finansielle aktiver		(1.129)	(9)
Køb af virksomheder		(34.176)	(7.646)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(67.634)	(25.449)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		32.255	7.819
Optagelse af lån		13.190	15.230
Afdrag på lån mv.		(9.812)	(11.309)
Udbetalt udbytte minoritet		0	(13.194)
Ændringer mellem minoritet og moderselskab		0	2.918
Egenkapital minoritetsinteresse ved køb		0	1.108
Ændring bankgæld		0	(3.461)
Afdrag ansvarlig lån		0	(7.614)
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.378	(16.322)

Ændring i likvider	35.633	(8.503)
Likvider primo	19.716	28.219
Likvider ultimo	55.349	19.716
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	55.349	19.716
Likvider ultimo	55.349	19.716
<hr/>		

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Danmark	758.104	685.176
Tyskland	107.819	118.358
Norge	31.435	0
England	10.761	0
Øvrige eksportmarkeder	5.664	43.113
Geografiske markeder i alt	913.783	846.647
Præfabrikerede byggeelementer i træ	632.036	605.959
Øvrige segmenter	281.747	240.688
Aktiviteter i alt	913.783	846.647

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	582	593
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	145
Skatterådgivning	344	210
Andre ydelser	478	423
	1.404	1.371

3 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	235.197	219.061
Pensioner	15.884	14.269
Andre omkostninger til social sikring	8.066	7.139
Andre personaleomkostninger	240	160
	259.387	240.629
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	507	471

	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.	Ledelses- vederlag 2021 t.kr.
Direktion	5.354	0
Bestyrelse	775	0
Samlet for ledelseskategorier	0	1.277
	6.129	1.277

Særlige incitamentsprogrammer

Et direktionsmedlem og en øvrig ledende medarbejder er tildelt warrants, der giver mulighed for i 2026, samt i tilfælde af væsentlige ændringer på ejerniveau, at nytegne aktier i moderselskabet op til ca. 4%. Der henvises i øvrigt til koncernens egenkapitalopgørelse for yderligere omtale.

Ordningen giver direktionen og medarbejderen mulighed for at kræve kontant afregning af tegningsrettighederne eller eventuelle efterfølgende udstedte aktier ved forskellige scenarier. Den forventede værdi af ordningen er indregnet i ovenstående ledelsesvederlag med en forholdsmæssig andel i forhold til perioden, ordningen dækker over.

Fle øvrige medarbejdere er delvist bonusaflønnede efter opnåede resultatmål.

4 Skat af årets resultat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktuel skat	15.010	21.152
Ændring af udskudt skat	5.541	(589)
Regulering vedrørende tidligere år	117	0
	20.668	20.563

5 Forslag til resultatdisponering

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Overført resultat	59.757	70.452
Minoritetsinteressers andel af resultatet	102	(3.374)
	59.859	67.078

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Erhvervede patenter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	8.795	332	49.491	370
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	17.410	0
Tilgange	10.166	35	3.306	108
Kostpris ultimo	18.961	367	70.207	478
Af- og nedskrivninger primo	(574)	(31)	(6.775)	(4)
Årets nedskrivninger	(1.535)	0	0	(16)
Årets afskrivninger	(782)	(29)	(5.687)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.891)	(60)	(12.462)	(20)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.070	307	57.745	458

Erhvervede immaterielle aktiver består af igangværende investeringer relateret til nyt ERP system i en række af koncernenselskaberne. ERP systemet forventes ibrugtaget i 2023 og 2024.

7 Udviklingsprojekter

De aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af nye anvendelsesmuligheder for limtræ inden for bygge- og anlægsbranchen. De aktiverede udviklingsomkostninger vil medvirke til at sikre koncernens fortsatte kundevækst gennem øget attraktivitet og imødekommelse af markedsefterspørgsel. Koncernens aktiviteter kontrolleres løbende, og nødvendige justeringer i overensstemmelse med markedsudviklingen foretages.

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	79.129	85.838	163	4.968	708
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	5.000	4.660	1.069	0	0
Overførsler	0	223	485	0	(708)
Tilgange	5.433	15.065	2.913	86	2.008
Afgange	0	(2.881)	(7.623)	(40)	0
Kostpris ultimo	89.562	102.905	(2.993)	5.014	2.008
Af- og nedskrivninger primo	(18.447)	(31.918)	1.073	(1.358)	0
Årets afskrivninger	(3.819)	(9.948)	(2.455)	(1.032)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	2.686	7.198	4	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.266)	(39.180)	5.816	(2.386)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	67.296	63.725	2.823	2.628	2.008
Ikke-ejede aktiver	0	15.956	1.644	0	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	100	540
Tilgange	0	1.150
Afgange	0	(21)
Kostpris ultimo	100	1.669
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100	1.669

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Timbuy A/S	Viborg	20

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	102.431	52.234
Foretagne acontofaktureringer	(91.829)	(37.519)
Overført til forpligtelser	3.444	1.918
	14.046	16.633

11 Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har i 2020 indgået aftale om renteswap med en samlet hovedstol på 22.591 t.kr. Hovedstol for renteswappen forrentes med en fast rente -0,04% og tilbagebetales med en variabel rente med basis i CIBOR2. Positiv markedsværdi af renteswappen udgør 1.715 t.kr. og er indregnet under kortfristede tilgodehavender. Renteswappen udløber 29. dec. 2028.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder omkostninger til leasingaftaler.

13 Likvide beholdninger

I likvide beholdninger indgår indestående på deponeringskonti med 11.164 t.kr (2021: 8.202 t.kr.)

14 Udskudt skat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	4.221	2.028
Materielle aktiver	5.690	4.341
Varebeholdninger	6.120	3.429
Tilgodehavender	83	189
Forpligtelser	(457)	129
Udskudt skat i alt	15.657	10.116

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	10.116	10.705
Indregnet i resultatopgørelsen	5.541	(589)
Ultimo	15.657	10.116

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garanti- og reklamationsomkostninger, samt hensættelser til retssager og tab vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning mv.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret omsætning til indtægsførsel i kommende regnskabsår.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Bankgæld	7.660	7.660	26.645	635
Leasingforpligtelser	4.197	3.679	11.833	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	4.488	4.352	14.752	3.756
Deposita	0	0	226	0
Anden gæld	7.687	0	16.552	7.919
Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.013	0
	24.032	15.691	71.021	12.310

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret omsætning til indtægtsførsel i kommende regnskabsår.

19 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	14.603	(40.318)
Ændring i tilgodehavender	24.704	(71.735)
Ændring i leverandørgæld mv.	(26.808)	52.522
	12.499	(59.531)

20 Dagsværdioplysninger

	Renteswap t.kr.
Dagsværdi ultimo	1.715
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	1.523

21 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	48.420	45.125

22 Eventualforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	3.725	13.837
Eventualforpligtelser i alt	3.725	13.837

Koncernen har indgået kontrakter vedrørende køb af træ til levering i 2023 svarende til 8.145 t.kr. (2022: 32.810 t.kr.)

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbrev med virksomhedspant på nom. 60.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt varebeholdning. Bogført værdi af virksomhedspant udgør 225.607 t.kr. (2021: 230.268 t.kr.).

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev nom. 41.300 t.kr. samt realkreditpantebrev nom. 26.348 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 57.316 t.kr. (2021: 56.187 t.kr.).

Til sikkerhed for koncernens bankgæld har bankinstitut ejerpantebrev nom. 10.000 med pant i løsøre. Pantets bogførte værdi udgør 33.341 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens bankgæld med en bogført værdi pr. 31.12.2022 på 21.360 t.kr. Dattervirksomhederne, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. 31.12.2022 for i alt 211.602 t.kr.

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

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Alle transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.

25 Koncernforhold

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

26 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Palsgaard Spær A/S	Ikast-Brande	A/S	100,00
Hampen Ejendomsselskab ApS	Ikast-Brande	ApS	100,00
Klipleve Ejendomsselskab ApS	Ikast-Brande	ApS	100,00
Skandach Holzindustrie GmbH	Tyskland	GmbH	85,00
Lilleheden A/S	Hjørring	A/S	100,00
Hirtshals Ejendomsselskab ApS	Hjørring	A/S	100,00
Papirisolering Holding ApS	Ikast-Brande	ApS	60,00
Nviro A/S	Vildbjerg	A/S	30,60
CBI Norge AS	Jevnaker	AS	20,20
Isonem A/S	Vrå	A/S	15,60
Roust Element A/S	Varde	A/S	100,00
Sky 2022 A/S	Ikast-Brande	A/S	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning		12.633	4.340
Andre driftsindtægter		16	0
Andre eksterne omkostninger	1	(3.704)	(3.659)
Bruttoresultat		8.945	681
Personaleomkostninger	2	(12.207)	(3.630)
Driftsresultat		(3.262)	(2.949)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.198	74.117
Andre finansielle indtægter	3	931	175
Andre finansielle omkostninger	4	(1.199)	(1.334)
Resultat før skat		59.668	70.009
Skat af årets resultat	5	89	443
Årets resultat	6	59.757	70.452

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		361	275
Immaterielle aktiver	7	361	275
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		210.282	198.558
Finansielle aktiver	8	210.282	198.558
Anlægsaktiver		210.643	198.833
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		54.489	8.326
Andre tilgodehavender		1.063	1.634
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	160
Tilgodehavender		55.552	10.120
Likvide beholdninger		2.937	1.382
Omsætningsaktiver		58.489	11.502
Aktiver		269.132	210.335

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		402	402
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		126.828	115.504
Overført overskud eller underskud		100.958	51.400
Egenkapital		228.188	167.306
Udskudt skat	9	68	45
Hensatte forpligtelser		68	45
Bankgæld		14.240	21.360
Anden gæld		6.930	11.708
Langfristede gældsforpligtelser	10	21.170	33.068
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	14.398	7.120
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.439	402
Skyldige sambeskatningsbidrag		99	0
Anden gæld		3.770	2.394
Kortfristede gældsforpligtelser		19.706	9.916
Gældsforpligtelser		40.876	42.984
Passiver		269.132	210.335
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	402	115.504	51.400	167.306
Øvrige egenkapitalposter	0	1.125	0	1.125
Årets resultat	0	10.199	49.558	59.757
Egenkapital ultimo	402	126.828	100.958	228.188

Der er udstedt tegningsretter på nom. 16.069 kr., som kan udnyttes i 2026 samt i tilfælde af væsentlige ændringer på ejerniveau

Modervirksomhedens noter

1 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	67	60
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	74
Skatterådgivning	281	146
Andre ydelser	113	59
	461	339

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	11.861	3.555
Pensioner	300	69
Andre omkostninger til social sikring	46	6
	12.207	3.630

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	7	2
---	---	---

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.730	0
Bestyrelse	213	0
Samlet for ledelseskategorier	0	1.277
	2.943	1.277

Særlige incitamentsprogrammer

Moderselskabets direktion og en øvrig medarbejdere er tildelt warrants, der giver mulighed for i 2026 og i tilfælde af væsentlige ændringer på ejerniveau at nytægge aktier i moderselskabet op til ca. 4%. Der henvises i øvrigt til modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for yderligere omtale.

Ordningen giver direktionen og medarbejderne mulighed for at kræve kontant afregning af tegningsrettighederne eller eventuelle efterfølgende udstedte aktier ved forskellige scenarier. Den forventede værdi af ordningen er indregnet i ovenstående ledelsesvederlag med en forholdsvis andel i forhold til perioden, ordningen dækker over.

3 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	917	152
Renteindtægter i øvrigt	0	23
Øvrige finansielle indtægter	14	0
	931	175

4 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	31
Renteomkostninger i øvrigt	1.199	1.214
Øvrige finansielle omkostninger	0	89
	1.199	1.334

5 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	(488)
Ændring af udskudt skat	23	45
Regulering vedrørende tidligere år	14	0
Refusion i sambeskatning	(126)	0
	(89)	(443)

6 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	59.757	70.452
	59.757	70.452

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	275
Tilgange	86
Kostpris ultimo	361
Regnskabsmæssig værdi ultimo	361

Erhvervede immaterielle aktiver består af igangværende investeringer relateret til selskabets nye ERP system, der forventes ibrugtaget i 2023/24.

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	83.054
Tilgange	400
Kostpris ultimo	83.454
Opskrivninger primo	115.504
Egenkapitalreguleringer	1.125
Afskrivninger på goodwill	(3.970)
Andel af årets resultat	67.169
Udbytte	(53.000)
Opskrivninger ultimo	126.828
Regnskabsmæssig værdi ultimo	210.282

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Immaterielle aktiver	80	62
Forpligtelser	(12)	(17)
Udskudt skat i alt	68	45

Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Primo	45	0
Indregnet i resultatopgørelsen	23	45
Ultimo	68	45

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.
Bankgæld	7.120	7.120	14.240
Anden gæld	7.278	0	6.930
	14.398	7.120	21.170

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	766	0

12 Eventualforpligtelser

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	81.685	54.993
Eventualforpligtelser i alt	81.685	54.993

Kautions- og garantiforpligtelser	81.685	54.993
Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder	81.685	54.993

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernforbundne selskaber, kautionen er maksimeret til 77.960 t.kr. (31.12.2021: 54.993 t.kr.)

Virksomheden har overfor et datterselskabs kreditor afgivet en garanti maksimeret til 3.725 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AH Wood Invest ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea på 21.360 t.kr. har Nordea pant i Nordic Wood Industries A/S' aktier i Palsgaard Spær A/S, Lilleheden A/S samt Roust Element A/S. Den bogførte værdi udgør 209.553 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Egedal Holding Aps på 7.278 t.kr. har Egedal Holding ApS sekundært pant i Nordic Wood Industries A/S' aktier i Palsgaard Spær A/S samt Roust Element A/S. Den bogførte værdi udgør 157.340 t.kr.

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

AH Wood Invest ApS, har bestemmende indflydelse ved direkte og indirekte ejerskab i Nordic Wood Industries A/S.

15 Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er foruden nedenstående ændringer aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. De følgende omklassifikationer har ikke påvirkning på resultatet eller egenkapitalen.

Ændring af klassifikation i koncernregnskabet

Koncernen har omklassificeret internt mellem personaleomkostninger og andre driftsindtægter. Dette har haft en nettopåvirkning på 4.502 t.kr., som personaleomkostninger er øget med, og en tilsvarende stigning i andre driftsindtægter.

Koncernen har omklassificeret internt mellem personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger. Den samlede nettoeffekt på sammenligningstillene udgør 1.927 t.kr., som personaleomkostninger er reduceret med og en stigning i andre eksterne omkostninger.

Koncernen har omklassificeret internt i noten for personaleomkostninger mellem gager og lønninger og sociale omkostninger. Den samlede nettoeffekt på sammenligningstillene udgør 2.905 t.kr., som gager og lønninger er reduceret med og en stigning i sociale omkostninger.

Koncernen har omklassificeret internt mellem omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og nettomsætning. Den samlede nettoeffekt på sammenligningstillene udgør 12.873 t.kr., som nettoomsætning er steget med, og en tilsvarende stigning i råvarer og hjælpematerialer.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved fusioner, spaltninger og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft pr. 1. januar uden tilpasning af sammenligningstal (bogførte værdiers metode). Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

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 i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Offentlige tilskud

Offentlige 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. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

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

Den forventede brugstid er vurderet til 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter, erhvervede immaterielle rettigheder og patenter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller 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, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder og erhvervede patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode. Disse er opgjort til 20 år.

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 leasingydelser.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	15-50 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Goodwill ved køb af yderligere kapitalandele i virksomheder, hvor modervirksomheden i forvejen havde kontrol, indregnes på modervirksomhedens egenkapital. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede

virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejet gennemsnit, 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.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

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

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reklamationsforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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 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 nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse..

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.