



Tlf.: 99 89 14 00  
saeby@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Sæbygårdvej 25  
DK-9300 Sæby  
CVR-nr. 20 22 26 70

**A/S DYBVAD STÅLINDUSTRI**

**PARKVEJ 5, 9352 DYBVAD**

**ÅRSRAPPORT**

**2015**

**29. REGNSKABSÅR**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 18. marts 2016**

---

**Jens Ove Sørensen**

**CVR-NR. 10 70 17 32**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-11
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	A/S Dybvad Stålintustri Parkvej 5 9352 Dybvad  CVR-nr.: 10 70 17 32 Stiftet: 1. januar 1987 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jens Ove Sørensen, formand Peter N. Christensen Jonna Lydbæk Thomas Møller
<b>Direktion</b>	Thomas Møller
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank A/S Torvet 9300 Sæby
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for A/S Dybvad Stålindustri.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dybvad, den 18. marts 2016

Direktion

---

Thomas Møller

Bestyrelse

---

Jens Ove Sørensen  
Formand

---

Peter N. Christensen

---

Jonna Lydbæk

---

Thomas Møller

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejerne i A/S Dybvad Stålindustri*

#### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Dybvad Stålindustri for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Sæby, den 18. marts 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kallehauge  
Statsautoriseret revisor

Kim Christensen  
Registreret revisor, Cand.merc.aud.

## HOVED- OG NØGLETAL

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttofortjeneste.....	66.158	46.711	59.803	50.406	43.896
Driftsresultat.....	36.358	23.115	34.183	27.237	24.256
Finansielle poster, netto.....	-195	-123	-211	-223	-581
Årets resultat før skat.....	36.163	22.992	33.972	27.014	23.675
Årets resultat.....	27.717	17.400	25.509	20.248	17.731
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	52.776	43.679	48.740	49.796	40.631
Egenkapital.....	28.070	17.753	25.353	19.844	20.096
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	1.626	3.516	2.635	2.131	2.013
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad.....	75,0	49,8	69,0	59,7	61,5
Egenkapitalforrentning.....	121,0	80,7	112,9	101,4	95,9
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	52	45	51	47	43

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af pladefrysere.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2015 har været præget af et tilfredsstillende højt aktivitetsniveau, noget over sidste års aktivitetsniveau.

Selskabet opnåede i 2015 et resultat før skat på 36 mio. kr. mod 23 mio. kr. i 2014. Resultatet for 2015 er højere end forventet, hvilket skyldes, at selskabet i perioden har oplevet et højere aktivitetsniveau.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes et aktivitetsniveau og resultat for regnskabsåret 2016, der ligger på niveau med 2015.

Selskabet forventer fortsat at have positiv likviditet i regnskabsåret 2016.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for A/S Dybvad Stålintustri for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fraga selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktiviteter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renter og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af omsætningsaktiver og anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

**Finansielle anlægsaktiver**

Finansielle anlægsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer. Disse værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.

**ANVENDT REGSKABSPRAKSIS****NØGLETAL**

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>66.158.077</b>	<b>46.711.096</b>
Personaleomkostninger.....	1	-27.295.338	-21.437.295
Andre driftsomkostninger.....		-2.000	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.502.643	-2.158.693
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>36.358.096</b>	<b>23.115.108</b>
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		71.893	165.952
Andre finansielle indtægter.....		59.502	82.865
Andre finansielle omkostninger.....		-326.430	-371.895
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>36.163.061</b>	<b>22.992.030</b>
Skat af årets resultat.....	2	-8.445.983	-5.592.272
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>27.717.078</b>	<b>17.399.758</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Ekstraordinært udbytte.....		17.400.000	25.000.000
Overført resultat.....		10.317.078	-7.600.242
<b>I ALT.....</b>		<b>27.717.078</b>	<b>17.399.758</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger.....		10.758.694	11.195.156
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.797.405	5.321.220
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger....		0	940.000
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>16.556.099</b>	<b>17.456.376</b>
Andre værdipapirer.....		1.021.748	1.432.627
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		30.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>1.051.748</b>	<b>1.432.627</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>17.607.847</b>	<b>18.889.003</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.302.262	5.351.477
Varer under fremstilling.....		7.297.789	6.526.253
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		241.901	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>12.841.952</b>	<b>11.877.730</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.511.988	6.085.508
Andre tilgodehavender.....		61.571	106.487
Tilgodehavende selskabsskat.....		935.132	768.150
Periodeafgrænsningsposter.....		148.957	137.404
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>9.657.648</b>	<b>7.097.549</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>12.668.843</b>	<b>5.815.165</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>35.168.443</b>	<b>24.790.444</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>52.776.290</b>	<b>43.679.447</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		27.570.101	17.253.023
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>28.070.101</b>	<b>17.753.023</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		757.112	807.789
Andre hensatte forpligtelser.....		800.000	800.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.557.112</b>	<b>1.607.789</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.640.116	5.020.751
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		552.172	697.646
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>5.192.288</b>	<b>5.718.397</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	6	538.022	542.685
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		9.932.408	7.819.843
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.162.310	6.966.015
Anden gæld.....		4.324.049	3.271.695
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>17.956.789</b>	<b>18.600.238</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>23.149.077</b>	<b>24.318.635</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>52.776.290</b>	<b>43.679.447</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter	9		
Ejerforhold	10		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat.....	27.717.078	17.399.758
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.502.643	2.158.693
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	2.000	-9.000
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-15.440	-116.839
Skat af årets resultat tilbageført.....	8.445.983	5.592.272
Betalt selskabsskat.....	-8.663.642	-5.504.342
Ændring i varebeholdninger.....	-964.222	-872.541
Ændring i tilgodehavender.....	-2.393.117	-3.775.260
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-638.786	3.014.842
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....</b>	<b>25.992.497</b>	<b>17.887.583</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.626.366	-3.516.150
Salg af materielle anlægsaktiver.....	22.000	9.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-30.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	426.319	165.684
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.208.047</b>	<b>-3.341.466</b>
Afdrag på lån.....	-530.772	-498.415
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-17.400.000	-25.000.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-17.930.772</b>	<b>-25.498.415</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>6.853.678</b>	<b>-10.952.298</b>
Likvider 1. januar.....	5.815.165	16.767.463
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>12.668.843</b>	<b>5.815.165</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	12.668.843	5.815.165
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>12.668.843</b>	<b>5.815.165</b>



## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Løn og gager.....	25.083.079	19.567.953	
Pensioner.....	1.892.500	1.512.376	
Omkostninger til social sikring.....	319.759	356.966	
	<b>27.295.338</b>	<b>21.437.295</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	8.496.660	5.525.143	
Regulering af udskudt skat.....	-50.677	67.129	
	<b>8.445.983</b>	<b>5.592.272</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
		Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2015.....	19.715.346	18.311.269	940.000
Tilgang.....	120.533	2.445.833	0
Afgang.....	0	-40.000	-940.000
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>19.835.879</b>	<b>20.717.102</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	8.520.190	12.990.048	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-16.000	
Årets afskrivninger .....	556.995	1.945.649	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>9.077.185</b>	<b>14.919.697</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..</b>	<b>10.758.694</b>	<b>5.797.405</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Lejedespositum og andre værdipapirer	tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015.....	1.134.954	0	
Tilgang.....	0	30.000	
Afgang.....	-411.574	0	
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>723.380</b>	<b>30.000</b>	
Opskrivninger 1. januar 2015.....	297.673		
Årets opskrivninger .....	695		
<b>Opskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>298.368</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>1.021.748</b>	<b>30.000</b>	

## NOTER

## Note

## Egenkapital

5

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	500.000	17.253.023	0	17.753.023
Betalt udbytte.....			-17.400.000	-17.400.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		10.317.078	17.400.000	27.717.078
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>500.000</b>	<b>27.570.101</b>	<b>0</b>	<b>28.070.101</b>

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2015 kr.	2014 kr.
<b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1 stk. a nom. 250.000 kr.....	250.000	250.000
A-aktier, 1 stk. a nom. 245.000 kr.....	245.000	245.000
A-aktier, 1 stk. a nom. 5.000 kr.....	5.000	5.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

## Langfristede gældsforpligtelser

6

	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	5.563.436	5.104.515	464.399	2.793.600
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	697.646	625.795	73.623	257.680
	<b>6.261.082</b>	<b>5.730.310</b>	<b>538.022</b>	<b>3.051.280</b>

## Eventualposter mv.

7

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede anlæg.

*Operationel leasing*

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 271 tkr.

*Hæftelse i sambeskatning*

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af koncernregnskabet for Lis Sørensen Holding ApS.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****8**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.104 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet udstedt ejerpantebreve på 4.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte grunde og bygninger udgør pr. 31. december 2015, 10.759 tkr.

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel m.v., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

Selskabet har gennem pengeinstitut stillet sikkerhed over for kunder på 729 tkr.

**Nærtstående parter****9**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Jens Ove Sørensen, Vester Romvej 30, 9352 Dybvad, der er hovedaktionær i moderselskabet Lis Sørensen Holding ApS.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Ejerforhold****10**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Lis Sørensen Holding ApS, Vester Romvej 30, 9352 Dybvad.

Følgende aktionærer er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5 % af stemmerne eller aktiekapitalen:

Lis Sørensen Holding ApS  
Vester Romvej 30  
9352 Dybvad

DS Holding, Dybvad ApS  
Bogfinkevej 21  
9352 Dybvad