

# LBN Vision Gold ApS

Gugvej 70, 9210 Aalborg SØ

CVR-nr. 20 13 50 42

## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, 31. maj 2016

Dirigent:



Lars Braun Nielsen

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt pr. 31. december 2015	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>10</b>
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

### **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for LBN Vision Gold ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. maj 2016

Direktion:



Lars Braun Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i LBN Vision Gold ApS

### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LBN Vision Gold ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

### **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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 31. maj 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels David Nielsen  
statsaut. revisor

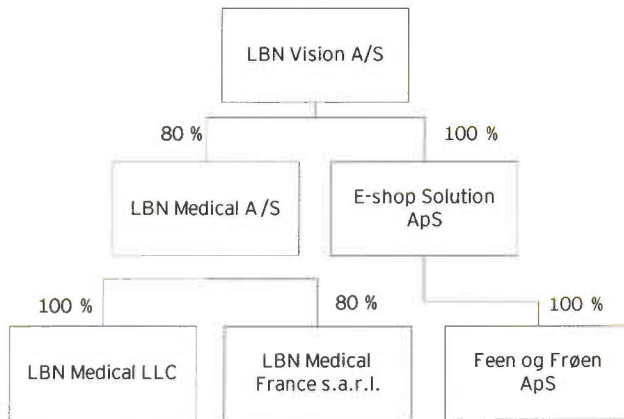
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	LBN Vision Gold ApS
Adresse, postnr. by	Gugvej 70, 9210 Aalborg SØ
CVR-nr.	20 13 50 42
Stiftet	20. maj 1997
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Lars Braun Nielsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg
Bank	Danske Bank A/S Prinsensgade 11, 9000 Aalborg
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes på selskabets adresse

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt pr. 31. december 2015



I koncernregnskabet konsolideres tilknyttede virksomheder ejet pr. 31. december 2015.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal</b>				
Nettoomsætning	110.263	89.070	99.437	102.715
Resultat af primær drift	2.249	-4.196	821	1.291
Resultat af finansielle poster	-801	-1.706	-980	-272
Ordinært resultat før skat	9.267	-3.897	2.120	1.135
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>8.693</b>	<b>-1.957</b>	<b>2.101</b>	<b>445</b>
<b>Balancesum</b>				
Anlægsaktiver	12.823	14.150	15.798	14.736
Omsætningsaktiver	41.244	28.844	32.081	30.058
<b>Balancesum</b>	<b>54.067</b>	<b>42.994</b>	<b>47.879</b>	<b>44.794</b>
Anpartskapital	500	500	500	500
<b>Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser	20.255	12.227	14.323	12.174
Minoritetsinteresser	651	463	2.883	2.799
<b>Egenkapital inkl. minoritetsinteresser</b>				
Langfristede gældsforpligtelser	20.906	12.690	17.206	14.973
Kortfristede gældsforpligtelser	6.497	5.033	5.111	5.189
	26.664	25.272	25.562	24.632
<b>Pengestrøm</b>				
Pengestrøm fra driften	11.348	4.277	-4.141	31
Pengestrøm til investering, netto	5.087	-2.070	-444	-4.864
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-6.322	-201	-444	-4.857
Pengestrøm fra finansiering	-3.303	1.352	1.089	4.736
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>13.132</b>	<b>3.559</b>	<b>-3.496</b>	<b>-97</b>
<b>Nøgletal</b>				
Overskudsgrad	2,0	-4,7	0,8	1,3
Bruttomargin	21,3	16,4	17,8	16,6
Likviditetsgrad	154,7	114,3	125,5	122,0
<b>Soliditetsgrad ekskl. minoritetsinteresser</b>				
Egenkapitalforrentning	37,5	28,4	29,9	27,2
	53,5	-14,7	16,2	3,7
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>				
	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>35</b>

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Koncernregnskabspligten er indtruffet pr. 31. december 2013. Koncernen har tidligere år kunnet undlade at udarbejde koncernregnskab i henhold til årsregnskabslovens § 110.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af holdingvirksomhed, investeringer og dermed beslægtet virksomhed herunder ejendomsdrift.

Selskabets primære investering består i en aktiebesiddelse på 80 % i LBN Medical A/S.

#### LBN Medical A/S

Kerneforretningen i LBN Medical A/S er køb og salg af medicinsk udstyr.

Årets resultat har udviklet sig positivt og som forventet i forhold til 2014. Selskabet har implementeret en ny strategi for 2016-2018 med henblik på at fortsætte den positive udvikling | 2016 forventes aktivitet på et højere niveau og med et bedre resultat.

For yderligere omtale af LBN Medical A/S henvises til årsrapporten for 2015 for dette selskab.

#### Særlige risici

##### *Generelle risici*

Et af grundelementerne i koncernens forretningsstrategi er hurtig og sikker levering i overensstemmelse med kundernes forventninger. For til enhver tid at kunne leve op til dette krav har koncernen valgt at være lagerførende af væsentlige produkter. En konsekvens af denne strategi er et lager, som udgør en ikke ubetydelig del af koncernens samlede aktiver. Vurdering af afsætningsmulighederne er som følge heraf en væsentlig parameter i forbindelse med vurdering af, om der til varelageret er knyttet en driftsmæssig risiko. Varelageret vurderes derfor løbende for at sikre, at værdiansættelsen til enhver tid foretages under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

##### *Finansielle risici*

Med den øgede globalisering og internationalisering følger en øget eksponering over for udviklingen af valutakurser generelt, herunder især dollar, rubler og euro, som er de hyppigst anvendte valutaer ved handel på de internationale markeder. Det er koncernens grundlæggende politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici, hvorfor den løbende finansielle vurdering og styring alene retter sig mod allerede påtagne finansielle risici.

##### *Valutarisiko*

Køb og salg foretages generelt i udenlandsk valuta, mens omkostningerne, herunder lønninger, primært afholdes i danske kroner. Stort set alle koncernens aktiviteter er derfor påvirket af ændringer i valutakurserne med især USD, RUB og EUR som de væsentligste.

## Ledelsesberetning

### Beretning

Det er selskabets politik kun at afdække væsentlige valutapositioner. Dette gøres gennem brug af afledte finansielle instrumenter, primært valutaterminskontrakter, men også gennem hedging af valutapositioner. Ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning foretages der ikke risikoafdækning af øvrige valutapositioner.

### Renterisiko

Forholdet mellem fast og variabel forrentet gæld vurderes løbende under hensyntagen til forventningerne til den fremtidige renteutvikling. Om nødvendigt indgås der rentepositioner til afdækning af renterisici.

### Kreditrisiko

Koncernens kreditrisici knytter sig især til primære finansielle aktiver, som svarer til de i balancen indregnede værdier.

Koncernen har samhandel med virksomheder worldwide og på markeder med anderledes samhandelsvilkår og -betingelser, herunder betalingsbetingelser end på traditionelle markeder. Denne handel indebærer andre muligheder og risici end på traditionelle markeder, hvorfor der kan forekomme enkelte større tilgodehavender med heraf følgende risiko for væsentlige tab.

Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Koncernen har p.t. ikke kreditforsikret tilgodehavenderne hos kunderne.

### Miljøforhold

Selskabet renoverer nyere, brugt medicinsk udstyr, men har ingen produktion, og som følge heraf har selskabets aktiviteter heller ingen umiddelbar påvirkning på det eksterne miljø. Medicinsk udstyr, der skrottes, bortskaffes i henhold til gældende lovgivning.

### Incitamentsprogrammer

Med undtagelse af almindelige kontante bonusprogrammer er der ikke i LBN-koncernen incitamentsprogrammer for medarbejderne.

### Udviklingen i øvrigt i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

#### Årets resultat, kapitalforhold og forventninger til 2016

I 2015 opnåede koncernen en nettoomsætning på 110 mio. kr. og et overskud før skat på 9,2 mio. kr. Udviklingen kan henføres til de omtalte forhold om koncernens aktivitetsområder. Koncernledelsen betragter samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Af koncernens balancesum på 54,0 mio. kr. udgør egenkapitalen ved regnskabsårets udgang 20,9 mio. kr. (inkl. minoritetsinteresser), hvilket svarer til en soliditetsgrad på 38,7 %.

Moderselskabets resultat udgør i 2015 et overskud på 8,9 mio. kr. før skat, og moderselskabets egenkapital udgør 20,3 mio. kr. pr. 31. december 2015. Resultatet er positivt påvirket af salget af kapitalandelen i den associerede virksomhed EGHH ApS samt salg af ejendom i regnskabsåret.

Moderselskabet har i regnskabsåret investeret i yderligere ejendomme for 5,5 mio. kr. samt værdipapirer for 4,7 mio. kr.

Selskabet forventer et tilfredsstillende og positivt koncernresultat for 2016.

#### Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet væsentlige hændelser af betydning for årsrapporten for 2015.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	<b>Nettoomsætning</b>	110.263	89.070	348	353
	Andre driftsindtægter	1.220	0	1.220	0
	Vareforbrug	-77.770	-66.015	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-10.236	-8.438	-452	-228
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>23.477</b>	<b>14.617</b>	<b>1.116</b>	<b>125</b>
2	Personaleomkostninger	-20.902	-18.555	0	0
	<b>Resultat før afskrivninger m.v.</b>	<b>2.575</b>	<b>-3.938</b>	<b>1.116</b>	<b>125</b>
8	Af- og nedskrivninger	-326	-258	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>2.249</b>	<b>-4.196</b>	<b>1.116</b>	<b>125</b>
3	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	270	-3.906
4	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7.629	2.005	7.629	2.005
5	Finansielle indtægter	2.739	984	192	136
6	Finansielle omkostninger	-3.350	-2.690	-258	-295
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>9.267</b>	<b>-3.897</b>	<b>8.949</b>	<b>-1.935</b>
7	Skat af årets resultat	-386	1.063	-256	-22
	<b>Årets resultat</b>	<b>8.881</b>	<b>-2.834</b>	<b>8.693</b>	<b>-1.957</b>
10	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-188	877	0	0
	<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>8.693</b>	<b>-1.957</b>	<b>8.693</b>	<b>-1.957</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Foreslået udbytte			101	665
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			0	-366
	Overført resultat			8.693	-2.256
				<b>8.794</b>	<b>-1.957</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Investeringsejendomme	10.740	7.932	10.740	7.932
	Driftsmidler og inventar	948	495	0	0
		<u>11.688</u>	<u>8.427</u>	<u>10.740</u>	<u>7.932</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
3	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	2.578	1.749
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	4.621	0	4.621
	Gældsbreve og deposita	1.135	1.102	852	821
13	Ansvarlig lånekapital	0	0	3.000	0
		<u>1.135</u>	<u>5.723</u>	<u>6.430</u>	<u>7.191</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>12.823</u>	<u>14.150</u>	<u>17.170</u>	<u>15.123</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Handelsvarer	17.192	17.494	0	0
	Forudbetaling for varer	2.077	446	0	0
		<u>19.269</u>	<u>17.940</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.527	5.960	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomheder	0	0	921	2.020
	Tilgodehavende selskabsskat	0	33	0	0
11	Udskudt skatteaktiv	1.341	1.384	0	0
	Andre tilgodehavender	1.680	1.072	254	88
	Periodeafgrænsningsposter	848	359	0	0
		<u>6.396</u>	<u>8.808</u>	<u>1.175</u>	<u>2.108</u>
	<b>Værdipapirer</b>	<u>4.671</u>	<u>0</u>	<u>4.671</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>10.908</u>	<u>2.096</u>	<u>4.444</u>	<u>310</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>41.244</u>	<u>28.844</u>	<u>10.290</u>	<u>2.418</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>54.067</u>	<u>42.994</u>	<u>27.460</u>	<u>17.541</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Anpartskapital	500	500	500	500
	Overført overskud	19.654	11.062	19.654	11.062
	Foreslået udbytte	101	665	101	665
	<b>Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser</b>	<b>20.255</b>	<b>12.227</b>	<b>20.255</b>	<b>12.227</b>
10	Minoritetsinteresser	651	463	0	0
	<b>Egenkapital i alt inkl. minoritetsinteresser</b>	<b>20.906</b>	<b>12.690</b>	<b>20.255</b>	<b>12.227</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
12	Kreditinstitutter	6.497	5.032	6.497	5.032
		<b>6.497</b>	<b>5.032</b>	<b>6.497</b>	<b>5.032</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	212	79	212	79
	Kreditinstitutter	735	5.055	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.667	6.840	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.523	9.570	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	245	0
	Gæld til selskabsdeltager	35	34	35	34
	Selskabsskat	0	22	0	22
	Periodeafgrænsningsposter	26	112	0	23
	Anden gæld	5.466	3.560	216	124
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.664</b>	<b>25.272</b>	<b>708</b>	<b>282</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>33.161</b>	<b>30.304</b>	<b>7.205</b>	<b>5.314</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>54.067</b>	<b>42.994</b>	<b>27.460</b>	<b>17.541</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 16 Eventualposter og sikkerhedsstillelser m.v.  
 17 Ejerforhold og nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500	11.062	665	12.227
Udloddet udbytte	0	0	-665	-665
Overført via resultatdisponering	0	8.592	101	8.693
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>500</b>	<b>19.654</b>	<b>101</b>	<b>20.255</b>

		Modervirksomhed		
t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500	11.062	665	12.227
Udloddet udbytte	0	0	-665	-665
Overført via resultatdisponering	0	8.592	101	8.693
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>500</b>	<b>19.654</b>	<b>101</b>	<b>20.255</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Nettoomsætning	110.263	89.070
	Omkostninger	-108.907	-93.008
	Andre driftsindtægter	1.220	0
	Regulering vedrørende afskrivninger på udlejet udstyr	0	420
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	2.576	-3.518
	Reguleringer, valutakurser	-199	-161
14	Ændring i driftskapital	9.936	8.553
	Pengestrøm fra primær drift	12.313	4.874
	Finansielle indtægter, modtaget	2.521	1.245
	Finansielle omkostninger, betalt	-3.486	-1.817
	Pengestrøm fra ordinær drift før skat	11.348	4.302
	Betalt selskabsskat, netto	0	-25
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>11.348</b>	<b>4.277</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-6.322	-201
	Salg af materielle anlægsaktiver m.v.	3.950	260
	Køb af kapitalandele	0	-2.079
	Salg af kapitalandele	12.250	0
	Lån til Brandrup A/S	0	-50
	Køb af værdipapirer	-4.791	0
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>5.087</b>	<b>-2.070</b>
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på lån	-2.638	-78
	Udbetalt udbytte	-665	-600
	Modtaget udbytte	0	2.030
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.303</b>	<b>1.352</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>13.132</b>	<b>3.559</b>
	Likvide beholdninger og bankgæld, primo	-2.959	-6.555
	Likvid beholdning primo, købt kapitalandel	0	37
15	<b>Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo</b>	<b>10.173</b>	<b>-2.959</b>

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af resultatopgørelse og balance.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LBN Vision Gold ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden LBN Vision Gold ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori LBN Vision Gold ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

#### Omregning af fremmed valuta

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

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 eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Lejeindtægter, salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet. Leveringen og risikoens overgang sker i umiddelbar tilknytning hertil.

Nettoomsætningen måles til dagsværdi af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på solgte produkter, nedskrivninger på varebeholdninger samt øvrige variable omkostninger.

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, salg, distribution, reklame, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

##### Personaleomkostninger

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

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

##### Finansielle indtægter og -omkostninger

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat af årets resultat

Moderselskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses positive skattepligtige indkomster (fuld fordeling uden refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der 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.

##### Balance

##### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på investeringsejendomme.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmidler og inventar	2-5 år
--------------------------	--------

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

##### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter indregnes og præsenteres i overensstemmelse med reglerne for operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages der nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Varebeholdninger

Handelsvarebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af 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. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer

Værdipapirer omfatter børsnoterede værdipapirer. Disse måles til børskursen på balancedagen.

##### Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til nettorealisationsværdi.

##### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

##### Pengestrømsopgørelse

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

##### Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

##### Likvider og bankgæld

Likvider og bankgæld omfatter likvide beholdninger samt kortfristet bankgæld, herunder kassekreditter.

### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	17.492	15.637	0	0
Pensioner	1.681	1.859	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.729	1.059	0	0
	<u>20.902</u>	<u>18.555</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>44</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Direktionen er aflønnet i dattervirksomheden LBN Medical A/S. Bestyrelsen i modervirksomheden modtager ikke vederlag for hvervet. Der afgives ikke oplysning om vederlag til direktion med henvisning til ÅRL § 98 b, stk. 3.

### 3 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed			
	LBN Medical A/S	E-Shop Solution ApS	2015	2014
Kostpris 1. januar	4.638	399	5.037	3.218
Tilgang	0	300	300	1.819
Kostpris 31. december	<u>4.638</u>	<u>699</u>	<u>5.337</u>	<u>5.037</u>
Værdiregulering 1. januar	-2.950	-338	-3.288	336
Egenkapitalbevægelser	0	0	0	282
Årets resultat	890	-620	270	-3.906
Nedskrevet tilgodehavende	0	259	259	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-2.060</u>	<u>-699</u>	<u>-2.759</u>	<u>-3.288</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u>2.578</u>	<u>0</u>	<u>2.578</u>	<u>1.749</u>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	LBN Vision Gold ApS' andel	
						Egenkapital	Årets resultat
LBN Medical A/S	Aalborg	80 %	t.kr. 6.000	t.kr. 3.221	t.kr. 1.111	t.kr. 2.578	t.kr. 890
E-Shop Solution ApS	Aalborg	100 %	80	-257	-618	0	-620
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>						<u>2.578</u>	<u>270</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**4 Kapitalandele i associerede virksomheder**

t.kr.	Modervirksomhed og koncern	
	EGHH ApS 2015	2014
Kostpris 1. januar	6.239	6.239
Tilgang	0	0
Afgang	-6.239	0
Kostpris 31. december	0	6.239
Værdiregulering 1. januar	-1.618	-1.772
Egenkapitalbevægelser	0	179
Modtaget udbytte	0	-2.030
Årets resultat	0	2.005
Afgang	1.618	0
Værdireguleringer 31. december	0	-1.618
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>4.621</b>

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
EGHH ApS	Pandrup	0 %

Der er i 2015 realiseret en regnskabsmæssig avance på 7.629 t.kr. i forbindelse med salg af associeret virksomhed.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	158	105
Øvrige finansielle indtægter	2.739	984	34	31
	<u>2.739</u>	<u>984</u>	<u>192</u>	<u>136</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	0	197
Øvrige finansielle omkostninger	3.350	2.690	258	98
	<u>3.350</u>	<u>2.690</u>	<u>258</u>	<u>295</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat, herunder sambeskatningsbidrag	27	29	256	22
Udskudt skat	359	-1.092	0	0
	<u>386</u>	<u>-1.063</u>	<u>256</u>	<u>22</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Moder virksomhed
Kostpris 1. januar 2015	7.932
Tilgang	5.538
Afgang	-2.730
Kostpris 31. december 2015	10.740
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>10.740</b>

t.kr.	Koncern			I alt
	Investe- rings- ejendomme	Drifts- midler og inventar	Udlejet udstyr	
Kostpris 1. januar 2015	7.932	1.292	1.274	10.498
Tilgang	5.538	785	0	6.323
Afgang	-2.730	0	0	-2.730
Kostpris 31. december 2015	10.740	2.077	1.274	14.091
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	0	803	1.274	2.077
Afskrivninger	0	326	0	326
Afgang	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	0	1.129	1.274	2.403
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>10.740</b>	<b>948</b>	<b>0</b>	<b>11.688</b>
Afskrives over		2-5 år		

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**9 Anpartskapital**

Anpartskapitalen består af 1.000 anparter a 500 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
<b>10 Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. januar	463	2.883
Ændring i ejerforhold	0	-1.476
Minoritetsinteressernes andel af egenkapitalbevægelser	0	-67
Andel af årets resultat	188	-877
<b>Minoritetsinteresser 31. december</b>	<b>651</b>	<b>463</b>

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>11 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	1.384	256	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-359	1.128	0	0
Regulering udskudt tidligere år	316	0		
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>1.341</b>	<b>1.384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	46	47	0	0
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	1.295	1.337	0	0
	<b>1.341</b>	<b>1.384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**12 Gæld til kreditinstitutter**

t.kr.	Modervirksomhed og koncern				
	Gæld i alt 1/1 2015	Gæld i alt		Langfri- stet andel	Restgæld efter 5 år
		31/12 2015	Afdrag næste år		
Nykredit	2.560	4.272	133	4.140	3.600
Realkredit Danmark	2.551	2.472	80	2.391	2.065
Låneomkostninger	0	-35	-1	-34	-29
	<b>5.111</b>	<b>6.709</b>	<b>212</b>	<b>6.497</b>	<b>5.636</b>

**13 Ansvarlig lånekapital**

Moderselskabet LBN Vision Gold ApS har afgivet ansvarlig lånekapital til datterselskabet, LBN Medical A/S på 3.000 t.kr.

Lånet udløber pr. 31. december 2017. Renteberegning sker på markeds-mæssige vilkår.

Lånet træder tilbage for øvrige kreditorer.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
<b>14 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.329	-664
Ændring i tilgodehavender	2.336	6.631
Ændring i tilgodehavende hos dattervirksomheder	3.351	240
Ændring i leverandører og anden gæld	5.578	2.346
	<u>9.936</u>	<u>8.553</u>
<b>15 Likvide beholdninger og bankgæld</b>		
Likvide beholdninger	10.908	2.096
Kassekreditter	-735	-5.055
	<u>10.173</u>	<u>-2.959</u>

### 16 Eventualposter og sikkerhedsstillelser m.v.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for LBN Medical A/S' engagement med kreditinstitutter maksimeret til 7,0 mio. kr. Det samlede bankengagement i LBN Medical A/S pr. 31. december 2015 udgør et indestående på 6,2 mio. kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende Gugvej 70, 9210 Aalborg SØ. Lejemålet er uopsigeligt frem til 30. juni 2017. De årlige lejemkostninger andrager 1.247 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler, hvor der pr. 31. december 2015 resterer restløbetider på 12-18 måneder og en restforpligtelse på 592 t.kr.

Koncernen har indgået købs-, salgs- og lejeaftaler m.v. på normale markedsvilkår.

Der er i koncernselskabet LBN Medical A/S afgivet virksomhedspant for 4 mio. kr. i selskabets aktiver til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

I moderselskabet er der for gæld til kreditinstitutter afgivet pant i følgende aktiver:

Til sikkerhed for lån på 4.272 t.kr. ydet af Nykredit og 2.472 t.kr. ydet af Realkredit Danmark har selskabet afgivet pant i investeringsejendomme med bogført værdi på 10.740 t.kr. pr. 31. december 2015.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 17 Ejerforhold og nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

Lars Braun Nielsen  
Heden 7  
9520 Skørping

LBN Vision Gold ApS' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter hovedaktionær og direktør Lars Braun Nielsen.

LBN Vision Gold ApS' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder og associerede virksomheder, som omtalt i note 3 og 4, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Der har i årets løb ikke været gennemført væsentlige transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige anpartshavere eller andre nærtstående parter ud over koncerninterne transaktioner, som er elimineret i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag (jf. note 2).