

---

# ***Niss Sørensen & Søn A/S***

Drosselvej 9, Balling, 7860 Spøttrup

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 26 24 41 10

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/10 2016

Knud Erik Due  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 6

Balance 31. maj 7

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Niss Sørensen & Søn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Balling, den 26. oktober 2016

## Direktion

Niels Erik Sørensen

## Bestyrelse

Knud Erik Due  
formand

Niels Erik Sørensen

Henrik Brinch Sørensen

Pia Brinch Sørensen

Anni Brinch Sørensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Niss Sørensen & Søn A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Niss Sørensen & Søn A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 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 udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 26. oktober 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Niss Sørensen & Søn A/S  
Drosselvej 9  
Balling  
7860 Spøttrup

CVR-nr.: 26 24 41 10  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
Hjemstedskommune: Skive

### Bestyrelse

Knud Erik Due, formand  
Niels Erik Sørensen  
Henrik Brinch Sørensen  
Pia Brinch Sørensen  
Anni Brinch Sørensen

### Direktion

Niels Erik Sørensen

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

### Koncernregnskab

Selskabets moderselskab er N.E. Sørensen Holding ApS, Balling. Der udarbejdes med henvisning til årsregnskabslovens § 110 ikke koncernregnskab .

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i fremstilling og salg af dækelementer og andre betonelementer.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 1.917, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på TDKK 9.645.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>10.178</b>	<b>8.646</b>
Personaleomkostninger	1	-6.806	-5.720
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-700	-589
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.672</b>	<b>2.337</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		31	20
Finansielle indtægter	3	386	37
Finansielle omkostninger	4	-571	-1.291
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.518</b>	<b>1.103</b>
Skat af årets resultat	5	-601	-235
<b>Årets resultat</b>		<b>1.917</b>	<b>868</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	1.200	0
Overført resultat	717	868
	<b>1.917</b>	<b>868</b>



## Balance 31. maj

### Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		14.920	15.148
Produktionsanlæg og maskiner		947	1.061
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		358	683
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>16.225</b>	<b>16.892</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.225</b>	<b>16.892</b>
<b>Varebeholdninger</b>	8	<b>760</b>	<b>581</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.564	2.063
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.585	1.112
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.518	1.432
Andre tilgodehavender		81	122
Periodeafgrænsningsposter		11	11
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.759</b>	<b>4.740</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.525</b>	<b>1.338</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>9.044</b>	<b>6.659</b>
<b>Aktiver</b>		<b>25.269</b>	<b>23.551</b>

# Balance 31. maj

## Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		500	500
Reserve for opskrivninger		2.479	2.479
Overført resultat		5.466	4.749
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.200	0
<b>Egenkapital</b>	10	<b>9.645</b>	<b>7.728</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	1.187	1.119
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.187</b>	<b>1.119</b>
Kreditinstitutter		539	755
<b>Langfristet gæld</b>	12	<b>539</b>	<b>755</b>
Kreditinstitutter (kortfristet gæld)	12	4.522	4.884
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.182	737
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.742	6.532
Selskabsskat		465	188
Anden gæld		1.987	1.608
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>13.898</b>	<b>13.949</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>14.437</b>	<b>14.704</b>
<b>Passiver</b>		<b>25.269</b>	<b>23.551</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

## Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK
Årets resultat		1.917	868
Reguleringer	15	1.455	2.128
Ændring i driftskapital	16	-375	119
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.997</b>	<b>3.115</b>
Renteindbetalinger og lignende		387	37
Renteudbetalinger og lignende		-571	-1.291
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>2.813</b>	<b>1.861</b>
Betalt selskabsskat		-257	-67
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>2.556</b>	<b>1.794</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-191	-965
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		31	20
Salg af materielle anlægsaktiver		158	52
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2</b>	<b>-893</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-264
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-577	412
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-790	-334
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.367</b>	<b>-186</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.187</b>	<b>715</b>
Likvider 1. juni		1.338	623
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>2.525</b>	<b>1.338</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.525	1.338
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>2.525</b>	<b>1.338</b>

# Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	6.254	5.322
Pensioner	443	261
Andre omkostninger til social sikring	109	137
	<u>6.806</u>	<u>5.720</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>9</u>	<u>8</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	649	599
Gevinst og tab ved afhændelse	51	-10
	<u>700</u>	<u>589</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	51	34
Andre finansielle indtægter	0	3
Valutakursreguleringer	335	0
	<u>386</u>	<u>37</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	140	147
Andre finansielle omkostninger	425	395
Valutakurstab	6	749
	<u>571</u>	<u>1.291</u>

## Noter til årsregnskabet

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	533	215
Årets udskudte skat	68	20
	<b>601</b>	<b>235</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. juni	16.692	6.310	1.588
Tilgang i årets løb	0	192	0
Afgang i årets løb	0	0	-246
Kostpris 31. maj	16.692	6.502	1.342
Opskrivninger 1. juni	2.479	0	0
Opskrivninger 31. maj	2.479	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juni	4.025	5.249	904
Årets afskrivninger	226	306	117
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-37
Af- og nedskrivninger 31. maj	4.251	5.555	984
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>14.920</b>	<b>947</b>	<b>358</b>
Afskrives over	50 år	5-10 år	5-10 år

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør TDKK 6.550.

Den regnskabsmæssige værdi af danske grunde og bygninger udgør pr. 31. maj 2016 TDKK 6.999 (2015: TDKK 7.171).

Den regnskabsmæssige værdi af udenlandske ejendomme udgør pr. 31. maj 2016 TDKK 7.921 (2015: TDKK 7.975).

## Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juni	196	196
Kostpris 31. maj	196	196
Værdireguleringer 1. juni	-196	-196
Værdireguleringer 31. maj	-196	-196
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sørensen Massiv- Haus GmbH	Eisenach, Tyskland	TEUR 48	100%	-264	31

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>8 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	760	581
	<b>760</b>	<b>581</b>
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af igangværende arbejder	1.585	1.112
	<b>1.585</b>	<b>1.112</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juni	500	2.479	4.749	0	7.728
Årets resultat	0	0	717	1.200	1.917
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>500</b>	<b>2.479</b>	<b>5.466</b>	<b>1.200</b>	<b>9.645</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 11 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	1.012	1.002
Varebeholdninger	-9	-9
Igangværende arbejder for fremmed regning	183	126
Skattemæssigt underskud til fremførsel	1	0
	<b>1.187</b>	<b>1.119</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	300	340
Mellem 1 og 5 år	239	415
Langfristet del	<u>539</u>	<u>755</u>
Inden for 1 år	57	101
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.465	4.783
Kortfristet del	<u>4.522</u>	<u>4.884</u>
	<b><u>5.061</u></b>	<b><u>5.639</u></b>

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	6.617	6.789
---	-------	-------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Skadesløs- og ejerpantebreve på i alt TDKK 3.690 (2015: TDKK 3.690) i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	6.617	6.789
---	-------	-------

Ejerpantebreve på i alt TDKK 2.672 (2015: TDKK 2.672) i tyske grunde og bygninger samt driftsmidler til en samlet regnskabsmæssig værdi af	6.321	6.368
--	-------	-------

Ejerpantebreve på i alt TDKK 11.448 (2015: TDKK 11.448) i tyske lejligheder med en regnskabsmæssig værdi på	1.513	1.519
---	-------	-------

Selskabet har stillet selskyldnerkaution over for Blankenhain ApS' mellemværende med Union Bank AG dog maks. EUR 25.564 (2015: EUR 25.564).



# Noter til årsregnskabet

## 14 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

N.E. Sørensen Holding ApS, Balling, 7860 Spøttrup

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-386	-37
Finansielle omkostninger	571	1.291
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	700	590
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-31	-20
Skat af årets resultat	601	235
Andre reguleringer	0	69
	<u>1.455</u>	<u>2.128</u>

## 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-179	5
Ændring i tilgodehavender	-1.020	-103
Ændring i leverandører m.v.	824	217
	<u>-375</u>	<u>119</u>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Niss Sørensen & Søn A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 fragå 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.

### 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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Regnskabspraksis

## Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

## Af- og nedskrivninger

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

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder administrationsgodtgørelse fra søsterselskaber og lejeindtægter.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten dattervirksomheder og associerede virksomheder den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

## Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelse, når nettoværdien er negativ.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasing af maskiner.

# Regnskabspraksis

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

# Regnskabspraksis

## **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

## **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

## **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagerne.

## **Likvider**

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.