

---

# ***Niss Sørensen & Søn A/S***

Drosselvej 9, Balling, 7860 Spøttrup

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 26 24 41 10

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/10 2018

Knud Erik Due  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 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

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Balling, den 31. oktober 2018

## Direktion

Niels Erik Sørensen

## Bestyrelse

Knud Erik Due  
formand

Niels Erik Sørensen

Henrik Brinch Sørensen

Pia Brinch Sørensen

Anni Brinch Sørensen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Niss Sørensen & Søn A/S

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Niss Sørensen & Søn A/S for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 ud-

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 31. oktober 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

## 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  
Reservevej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på TDKK 3.341, og selskabets balance pr. 31. maj 2018 udviser en egenkapital på TDKK 11.796.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>14.849</b>	<b>13.382</b>
Personaleomkostninger	1	-9.395	-7.872
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-709	-617
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.745</b>	<b>4.893</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		50	37
Finansielle indtægter	3	190	78
Finansielle omkostninger	4	-667	-716
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.318</b>	<b>4.292</b>
Skat af årets resultat	5	-977	-782
<b>Årets resultat</b>		<b>3.341</b>	<b>3.510</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	2.000	3.500
Overført resultat	1.341	10
	<b>3.341</b>	<b>3.510</b>



## Balance 31. maj

### Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Grunde og bygninger		18.397	16.833
Produktionsanlæg og maskiner		805	981
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		429	431
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>19.631</b>	<b>18.245</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.631</b>	<b>18.245</b>
<b>Varebeholdninger</b>	8	<b>613</b>	<b>551</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.031	2.378
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.051	2.876
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.618	1.560
Andre tilgodehavender		73	89
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.773</b>	<b>6.903</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.588</b>	<b>2.586</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.974</b>	<b>10.040</b>
<b>Aktiver</b>		<b>32.605</b>	<b>28.285</b>

# Balance 31. maj

## Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		500	500
Reserve for opskrivninger		2.479	2.479
Overført resultat		6.817	5.476
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000	3.500
<b>Egenkapital</b>	10	<b>11.796</b>	<b>11.955</b>
Hensættelse til udskudt skat		1.377	1.435
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.377</b>	<b>1.435</b>
Kreditinstitutter		326	385
<b>Langfristet gæld</b>	11	<b>326</b>	<b>385</b>
Kreditinstitutter (kortfristet gæld)	11	3.163	4.556
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.095	1.325
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.126	5.614
Selskabsskat		1.009	603
Anden gæld		2.713	2.412
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>19.106</b>	<b>14.510</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>19.432</b>	<b>14.895</b>
<b>Passiver</b>		<b>32.605</b>	<b>28.285</b>
Væsentligste aktiviteter			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

## Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Årets resultat		3.341	3.510
Reguleringer	12	2.113	2.001
Ændring i driftskapital	13	-832	-365
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>4.622</b>	<b>5.146</b>
Renteindbetalinger og lignende		190	78
Renteudbetalinger og lignende		-698	-718
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>4.114</b>	<b>4.506</b>
Betalt selskabsskat		-630	-395
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>3.484</b>	<b>4.111</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.092	-2.639
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		50	37
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.042</b>	<b>-2.602</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.452	-120
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-128
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		4.512	0
Betalt udbytte		-3.500	-1.200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-440</b>	<b>-1.448</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>1.002</b>	<b>61</b>
Likvider 1. juni		2.586	2.525
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>3.588</b>	<b>2.586</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.588	2.586
<b>Likvider 31. maj</b>		<b>3.588</b>	<b>2.586</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	8.736	7.370
Pensioner	533	388
Andre omkostninger til social sikring	126	114
	<u>9.395</u>	<u>7.872</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>11</u>	<u>10</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	709	617
	<u>709</u>	<u>617</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	35	78
Valutakursreguleringer	155	0
	<u>190</u>	<u>78</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	202	157
Andre finansielle omkostninger	463	494
Valutakurstab	2	65
	<u>667</u>	<u>716</u>

## Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17	
	TDKK	TDKK	
<b>5 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	977	686	
Årets udskudte skat	0	248	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-152	
	<b>977</b>	<b>782</b>	
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>			
	Grunde og byg-	Produktionsan-	Andre anlæg,
	ninger	læg og maski-	driftsmateriel og
	TDKK	ner	inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juni	18.831	6.816	1.252
Tilgang i årets løb	1.881	64	148
Afgang i årets løb	0	0	-72
Kostpris 31. maj	<b>20.712</b>	<b>6.880</b>	<b>1.328</b>
Opskrivninger 1. juni	2.479	0	0
Opskrivninger 31. maj	2.479	0	0
Af- og nedskrivninger 1. juni	4.477	5.834	820
Årets afskrivninger	317	241	151
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-72
Af- og nedskrivninger 31. maj	<b>4.794</b>	<b>6.075</b>	<b>899</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b>18.397</b>	<b>805</b>	<b>429</b>
Afskrives over	50 år	5-10 år	5-10 år

## Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 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%	-176	50

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>8 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	613	551
	<b>613</b>	<b>551</b>
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af igangværende arbejder	2.051	2.876
	<b>2.051</b>	<b>2.876</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	5.476	3.500	11.955
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.500	-3.500
Årets resultat	0	0	1.341	2.000	3.341
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>500</b>	<b>2.479</b>	<b>6.817</b>	<b>2.000</b>	<b>11.796</b>

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

## 11 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:

	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	221	261
Mellem 1 og 5 år	105	124
Langfristet del	<u>326</u>	<u>385</u>
Inden for 1 år	25	29
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>3.138</u>	<u>4.527</u>
Kortfristet del	<u>3.163</u>	<u>4.556</u>
	<b><u>3.489</u></b>	<b><u>4.941</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-190	-78
Finansielle omkostninger	667	716
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	709	618
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-50	-37
Skat af årets resultat	977	782
	<u><b>2.113</b></u>	<u><b>2.001</b></u>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-63	209
Ændring i tilgodehavender	-1.869	-1.145
Ændring i leverandører m.v.	1.100	571
	<u><b>-832</b></u>	<u><b>-365</b></u>



## Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:		
Skadesløs- og ejerpantebreve på i alt TDKK 3.660 (2017: TDKK 3.660) i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	10.231	8.583
Ejerpantebreve på i alt TDKK 2.672 (2017: TDKK 2.672) i tyske grunde og bygninger samt driftsmidler til en samlet regnskabsmæssig værdi af	6.197	6.274
Ejerpantebreve på i alt TDKK 11.448 (2017: TDKK 11.448) i tyske lejligheder med en regnskabsmæssig værdi på	1.500	1.507

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for Blankenhain ApS' mellemværende med Union Bank AG dog maks. EUR 25.564 (2016: EUR 25.564).

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for Blankenhain ApS, Niss Sørensen & Søn Spåndbeton A/S og Niss Sørensen & Søn Trading A/S' mellemværende med Spar Nord A/S.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Nærtstående parter

### 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

### Koncernregnskab

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

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Niss Sørensen & Søn A/S for 2017/18 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 2017/18 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.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### 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.

#### Bruttofortjeneste

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

#### 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”.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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

Kapitalandele i indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i 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 .

med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har 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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### 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 acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### 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 rentekomkostning over låneperioden.

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

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

#### 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 fratrukket 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.