



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

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

LIS SØRENSEN HOLDING APS
VESTER ROMVEJ 30, IDSKOV, 9352 DYBVAD
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. juni 2016

Jens Ove Sørensen

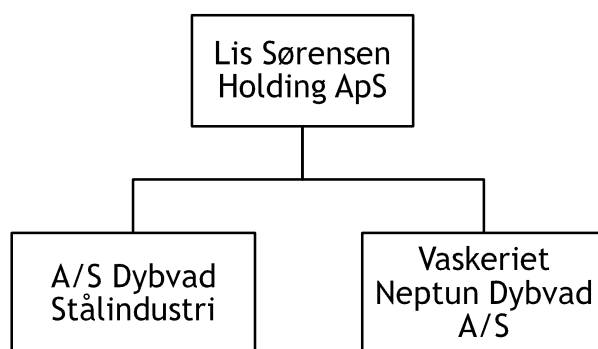
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Lis Sørensen Holding ApS Vester Romvej 30, Idskov 9352 Dybvad
	CVR-nr.: 27 33 71 71
	Stiftet: 14. august 2003
	Hjemsted: Frederikshavn
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jens Ove Sørensen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Lis Sørensen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dybvad, den 8. juni 2016

Direktion

Jens Ove Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Lis Sørensen Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lis Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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 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.

Sæby, den 8. juni 2016

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

Morten Kallehaug
Statsautoriseret revisor

Kim Christensen
Reg. revisor, cand. merc. aud.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	76.479	53.362	59.496	50.384	43.675
Finansielle poster, netto.....	5.266	3.897	2.802	4.653	-1.127
Årets resultat før skat.....	38.249	25.778	35.950	31.187	22.815
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	16.052	11.111	14.423	13.405	8.403
Balance					
Balancesum.....	167.079	150.528	138.901	129.873	89.849
Egenkapital.....	113.121	97.520	86.608	73.185	59.780
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser....	127.126	106.564	99.031	82.909	69.627
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver .	4.489	21.471	2.765	28.529	2.013
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	79	61	51	47	43
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	24,1	17,8	26,8	28,4	26,6
Soliditetsgrad.....	67,7	64,8	62,4	56,4	66,5
Egenkapitalforrentning.....	15,2	12,1	18,4	20,2	14,9
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser).....	25,2	19,0	29,6	30,6	29,9

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af pladefrysere, samt vaskerivirksomhed. Moderselskabets væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret er den resterende del af kapitalen i Vaskeriet Neptun Dybvad A/S erhvervet, så denne nu ejes 100 %. Virksomheden er beliggende i Dybvad og beskæftiger sig med vask og udlejning af tekstiler.

Dattervirksomheden A/S Dybvad Stålinindustri, der beskæftiger sig med produktion og afsætning af pladefrysere, har i regnskabsåret realiseret et tilfredsstillende resultat, hvorimod Vaskeriet Neptun Dybvad A/S har realiseret et utilfredsstillende resultat.

Herudover foretages investering af overskudslikviditet i værdipapirer mv.

Under hensyntagen til udviklingen på de finansielle markeder i 2015 anses årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen opnåede i 2015 et resultat før skat på 17 mio. kr. mod 12 mio. kr. i 2014. Resultatet er højere end forventet, hvilket skyldes, at dattervirksomheden A/S Dybvad Stålinindustri har oplevet et højere aktivitetsniveau.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et aktivitetsniveau og resultat for regnskabsåret 2016, der ligger på niveau med 2015.

Udviklingen på de finansielle markeder kan have væsentlig indflydelse herpå.

Koncernen forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2016.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Lis Sørensen Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lis Sørensen Holding ApS samt dattervirksomhed, hvori Lis Sørensen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedens årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandel i dattervirksomhed udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Minoritetsinteresser**

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

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

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

Omsætningen er sammendraget med omkostningerne i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-15 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Baggrunden for afskrivningsperioden er dattervirksomhedens stærke markedsposition og lange indtjeningsprofil.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden obligationer, aktier og andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontanter og indestående på anfordringskonti i pengeinstitutter.

Udbytte

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt udskudt skat.

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 finansiel post.

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Afkastningsgrad:

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

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

Egenkapitalforrentning:
(inkl. minoritetsinteresser)

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
BRUTTORESULTAT		76.478.984	53.268.665	-39.043	-315.367
Personaleomkostninger.....	1	-36.732.256	-27.031.631	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-5.993.567	-4.117.219	-279.876	-246.104
Andre driftsomkostninger.....		-770.363	-206.933	-718.297	-206.932
DRIFTSRESULTAT		32.982.798	21.912.882	-1.037.216	-768.403
Indtægter af kapitalandele.....	2	0	0	12.067.888	8.470.398
Indtægter af værdipapirer.....		71.893	165.952	0	0
Andre finansielle indtægter.....	3	6.195.896	4.618.080	6.180.367	4.566.813
Andre finansielle omkostninger.....		-1.002.087	-918.538	-78	-231.726
RESULTAT FØR SKAT		38.248.500	25.778.376	17.210.961	12.037.082
Skat af årets resultat.....	4	-8.810.550	-6.296.052	-1.159.262	-925.755
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT ...		29.437.950	19.482.324	16.051.699	11.111.327
ÅRETS RESULTAT		29.437.950	19.482.324	16.051.699	11.111.327
Minoritetsinteressernes andel af overskud i dattervirksomhed.....		-13.386.252	-8.370.997		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		16.051.698	11.111.327		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Ekstraordinært udbytte.....				200.000	200.000
Henlæggelse til reserve for netto- opskrivning.....				2.497.341	-3.583.055
Overført resultat.....				13.354.358	14.494.382
I ALT				16.051.699	11.111.327

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Goodwill.....		70.050	90.552	0	0
Koncerngoodwill.....		13.276	106.986	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	83.326	197.538	0	0
Grunde og bygninger.....		42.560.635	43.167.044	28.313.947	28.412.929
Tekniske anlæg og maskiner.....		2.852.067	3.064.643	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		14.969.977	14.724.675	232.216	173.348
Forudbetalinger.....		0	940.000	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	60.382.679	61.896.362	28.546.163	28.586.277
Kapitalandel i dattervirksomhed.....		0	0	17.195.147	9.851.260
Andre værdipapirer.....		10.721.748	10.932.627	9.680.000	9.480.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	1.500.000
Lejededesitum.....		30.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	10.751.748	10.932.627	26.875.147	20.831.260
ANLÆGSAKTIVER.....		71.217.753	73.026.527	55.421.310	49.417.537
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.302.263	5.351.476	0	0
Varer under fremstilling.....		7.297.789	6.526.253	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		241.901	0	0	0
Varebeholdninger.....		12.841.953	11.877.729	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		10.326.100	8.134.763	26.751	13.375
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		0	0	173.848	0
Andre tilgodehavender.....		517.210	719.680	356.639	594.723
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.649.275	3.238.487	1.640.562	3.236.081
Periodeafgrænsningsposter.....		255.259	207.347	0	0
Tilgodehavender.....		12.747.844	12.300.277	2.197.800	3.844.179
Andre værdipapirer.....		52.802.929	37.088.298	52.802.929	37.088.298
Værdipapirer.....		52.802.929	37.088.298	52.802.929	37.088.298
Likvider.....		17.468.712	16.234.734	4.794.034	10.419.141
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		95.861.438	77.501.038	59.794.763	51.351.618
AKTIVER.....		167.079.191	150.527.565	115.216.073	100.769.155

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Anpartskapital.....		250.000	250.000	250.000	250.000
Henlæggelse til reserve for netto-opskrivning.....		0	0	2.497.341	0
Overført overskud.....		113.121.424	97.269.725	110.624.084	97.269.725
EGENKAPITAL.....	8	113.371.424	97.519.725	113.371.425	97.519.725
MINORITETSINTERESSER.....	9	13.754.348	9.044.097	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....	10	2.167.498	2.321.304	9.052	9.538
Hensættelser til garantireparationer..		800.000	800.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.967.498	3.121.304	9.052	9.538
Prioritetsgæld.....		6.821.548	7.476.421	0	0
Banklån.....		5.013.355	5.451.942	0	0
Leasinggæld.....		3.131.563	2.920.628	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	14.966.466	15.848.991	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	11	1.421.241	1.344.295	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		844.432	3.228.230	0	475.688
Modtagne forudbetalinger.....		9.932.408	7.819.843	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.818.555	7.766.384	11.693	12.984
Selskabsskat.....		0	0	1.618.472	2.491.696
Anden gæld.....		6.002.819	4.834.696	205.431	259.524
Kortfristede gældsforpligtelser.....		22.019.455	24.993.448	1.835.596	3.239.892
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		36.985.921	40.842.439	1.835.596	3.239.892
PASSIVER.....		167.079.191	150.527.565	115.216.073	100.769.155
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2015	2014
	kr.	kr.
Årets resultat.....	29.437.950	19.482.324
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.004.836	4.075.482
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-15.440	-122.601
Skat af årets resultat tilbageført.....	8.810.550	6.296.052
Betalt selskabsskat.....	-7.375.144	-6.199.101
Ændring i varebeholdninger.....	-964.224	-872.540
Ændring i tilgodehavender.....	-2.036.777	-6.094.272
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-667.142	5.022.435
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-15.714.631	8.963.048
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	17.479.978	30.550.827
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-102.512
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.488.941	-21.470.575
Salg af materielle anlægsaktiver.....	112.000	9.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-230.000	-20.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	426.319	171.446
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.180.622	-21.412.641
Afdrag på lån.....	-1.460.579	-21.170.673
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	655.000	15.450.000
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-8.726.000	-12.450.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-150.000	500.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-9.681.579	-17.670.673
ÆNDRING I LIKVIDER.....	3.617.777	-8.532.487
Likvider 1. januar.....	13.006.504	21.538.991
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	16.624.281	13.006.504
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	17.468.713	16.234.734
Gæld til pengeinstitutter.....	-844.432	-3.228.230
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	16.624.281	13.006.504

NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.	
Personaleomkostninger					1
Løn og gager.....	33.617.587	24.621.857	0	0	
Pensioner.....	2.632.573	904.729	0	0	
Andre omkostninger til social sikring..	482.096	1.505.045	0	0	
	36.732.256	27.031.631	0	0	
Indtægter af kapitalandele					2
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed.....	0	0	12.067.888	8.470.398	
	0	0	12.067.888	8.470.398	
Andre finansielle indtægter					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	66.286	52.500	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	6.195.896	4.618.080	6.114.081	4.514.313	
	6.195.896	4.618.080	6.180.367	4.566.813	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	8.964.356	4.727.985	1.159.748	928.794	
Regulering af udskudt skat.....	-153.806	1.568.067	-486	-3.039	
	8.810.550	6.296.052	1.159.262	925.755	
Immaterielle anlægsaktiver					5
			Koncernen		
			Goodwill	Koncerngoodwill	
Kostpris 1. januar 2015.....			102.512	937.502	
Kostpris 31. december 2015.....			102.512	937.502	
Afskrivninger 1. januar 2015.....			11.960	830.516	
Årets afskrivninger			20.502	93.710	
Afskrivninger 31. december 2015.....			32.462	924.226	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....			70.050	13.276	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	52.251.056	3.188.646	29.200.059
Tilgang.....	281.794	0	5.147.147
Afgang.....	0	0	-231.000
Kostpris 31. december 2015.....	52.532.850	3.188.646	34.116.206
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	9.084.012	124.003	14.475.383
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	0	-66.933
Årets afskrivninger	888.203	212.576	4.737.779
Af- og nedskrivninger 31. december 2015....	9.972.215	336.579	19.146.229
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.	42.560.635	2.852.067	14.969.977
Heraf udgør leasede aktiver.....	0	2.852.067	729.646
	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2015.....	28.910.427	274.996	
Tilgang.....	117.761	122.000	
Kostpris 31. december 2015.....	29.028.188	396.996	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	497.497	101.648	
Årets afskrivninger	216.744	63.132	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	714.241	164.780	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	28.313.947	232.216	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededesitum
Kostpris 1. januar 2015.....	10.634.954	0
Tilgang.....	200.000	30.000
Afgang.....	-411.574	0
Kostpris 31. december 2015.....	10.423.380	30.000
Opskrivninger 1. januar 2015.....	297.673	0
Årets opskrivninger	695	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	298.368	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	10.721.748	30.000

	Moderselskabet	
	Kapitalandel i dattervirksomhed	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2015.....	10.547.806	9.480.000
Tilgang.....	4.150.000	200.000
Kostpris 31. december 2015.....	14.697.806	9.680.000
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-696.546	0
Udloddet resultat	-8.874.000	0
Årets opskrivninger	12.161.597	0
Afskrivning koncerngoodwill.....	-93.710	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	2.497.341	0
Saldo 31. december 2015.....	17.195.147	9.680.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	17.195.147	9.680.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
A/S Dybvad Stålintustri, Frederikshavn.....	28.070.101	27.717.078	51
Koncerngoodwill.....	13.276	-93.710	100
Vaskeriet Neptun Dybvad A/S, Frederikshavn.....	2.866.119	-2.169.229	100

NOTER

Note

Egenkapital

8

	Koncernen				
	Anpartskapital	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	250.000	0	97.269.726	0	97.519.726
Betalt udbytte.....	0	0	0	-200.000	-200.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	15.851.698	200.000	16.051.698
Egenkapital 31. december 2015.....	250.000	0	113.121.424	0	113.371.424

	Moterselskabet				
	Anpartskapital	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	250.000	0	97.269.726	0	97.519.726
Betalt udbytte.....	0	0	0	-200.000	-200.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	2.497.341	13.354.358	200.000	16.051.699
Egenkapital 31. december 2015.....	250.000	2.497.341	110.624.084	0	113.371.425

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	Koncernen	
	2015 kr.	2014 kr.
Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar 2015.....	9.044.097	12.423.100
Henlagt af årets overskud.....	4.860.251	-3.879.003
Regulering som følge af ændret aktiebesiddelse.....	-150.000	500.000
Minoritetsinteresser 31. december 2015.....	13.754.348	9.044.097

9

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.	
Hensættelse til udskudt skat					10
Udskudt skat 1. januar 2015.....	2.321.304	753.237	9.538	12.577	
Årets udskudte skat, regulering.....	-153.806	1.568.067	-486	-3.039	
Udskudt skat 31. december 2015....	2.167.498	2.321.304	9.052	9.538	

I koncernen vedrører hensættelsen til udskudt skat forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, periodeafgrænsningsposter og hensættelser.

I moderselskabet vedrører hensættelsen til udskudt skat forskellen mellem regnskabsmæssig og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.

Langfristede gældsforpligtelser 11

	Koncernen			
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld.....	8.150.791	7.492.797	671.249	4.145.044
Banklån.....	5.861.396	5.448.063	434.708	3.013.245
Leasinggæld.....	3.181.099	3.446.847	315.284	1.743.056
	17.193.286	16.387.707	1.421.241	8.901.345

Eventualposter mv. 12

Koncernen har ud over finansielle leasingkontrakter, der er indregnet i balancen, indgået operationelle leje og leasingaftaler med en årlig ydelse på 407 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomhederne for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Grunde og bygninger.....	14.247	10.866	0	0
Produktionsanlæg, inventar m.v.....	8.256	0	0	0
Debitorer.....	1.773	0	0	0
Immaterielle rettigheder.....	70	0	0	0
Ejerpant/skadesløsbrev i produktions- anlæg, inventar, debitorer og imat- terielle rettigheder.....	0	26.000	0	0

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

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

Nærtstående parter

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Jens Ove Sørensen, Vester Romvej 30, 9352 Dybvad, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

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