



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**  
**FLAUENSKJOLDVEJ 34, 9352 DYBVAD**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 21. juni 2017

---

Jens Ove Sørensen

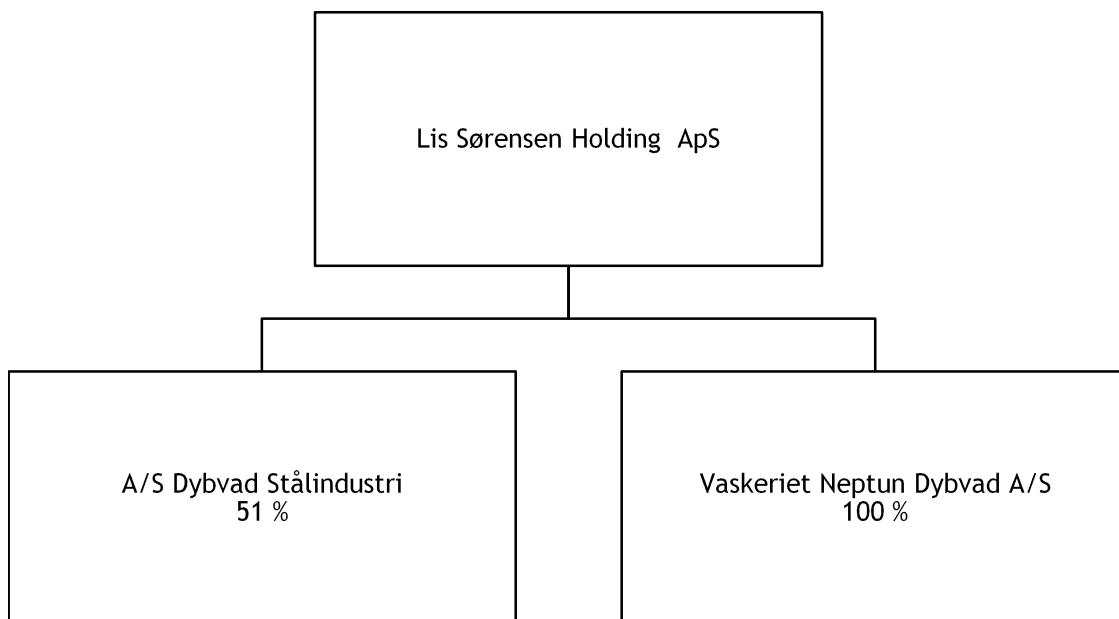
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Lis Sørensen Holding ApS Flauenskjoldvej 34 9352 Dybvad
	CVR-nr.: 27 33 71 71
	Stiftet: 14. august 2003
	Hjemsted: Frederikshavn
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jens Ove Sørensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dybvad, den 14. juni 2017

Direktion:

---

Jens Ove Sørensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Lis Sørensen Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lis Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **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.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sæby, den 14. juni 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kallehauge  
Statsautoriseret revisor

Kim Christensen  
Statsautoriseret revisor

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	75.519	76.479	53.362	59.496	50.384
Driftsresultat.....	30.449	32.983	21.881	33.149	26.534
Finansielle poster, netto.....	1.337	5.266	3.897	2.802	4.653
Årets resultat før skat.....	31.786	38.249	25.778	35.950	31.187
Årets resultat.....	24.725	29.438	19.482	26.922	23.327
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	11.098	16.052	11.111	14.423	13.405
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	174.022	167.079	150.528	138.901	129.873
Egenkapital.....	138.259	127.126	106.564	99.031	82.909
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	124.460	113.371	97.520	86.608	73.185
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-5.142	-4.489	-21.471	-2.765	-28.529
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad.....	63,2	74,9	70,1	163,9	166,8
Soliditetsgrad.....	71,5	67,9	64,8	62,4	56,4
Egenkapitalforrentning.....	18,6	25,2	19,0	29,6	30,6
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	9,3	15,2	12,1	18,1	20,2

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

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

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Herudover foretages investering af overskudslikviditet i værdipapirer mv.

Under hensyntagen til udviklingen på de finansielle markeder i 2016 anses årets resultat for tilfredsstillende

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2016 et resultat før skat på 32 mio. kr. mod 38 mio. kr. i 2015. Resultatet er lavere end forventet, hvilket skyldes, at dattervirksomheden Vaskeriet Neptun Dybvad A/S har realiseret et væsentligt lavere resultat end forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsafslutningen har moderselskabet Lis Sørensen Holding ApS afstået aktierne i A/S Dybvad Stålintustri med en betydelig gevinst.

Moderselskabet har ligeledes efter regnskabsafslutningen tilført Vaskeriet Neptun Dybvad A/S yderligere kapital og stillet kautioner for Vaskeriet Neptun Dybvad A/S' gæld.

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

### Forventninger til fremtiden

Som følge af afståelsen af aktierne i A/S Dybvad Stålintustri forventes et væsentligt lavere aktivitetsniveau. Ligeledes som følge af salget forventes et væsentligt højere resultat i 2017.

Udviklingen på de finansielle markeder kan have væsentlig indflydelse herpå.

Selskabet forventer fortsat at have positiv likviditet i regnskabsåret 2017.

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

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>75.519.009</b>	<b>76.478.985</b>	<b>-831.710</b>	<b>-39.043</b>
Personaleomkostninger.....	1	-36.879.400	-36.732.258	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-8.097.101	-5.993.567	-296.143	-279.876
Andre driftsomkostninger.....		-93.215	-770.364	-93.215	-718.297
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>30.449.293</b>	<b>32.982.796</b>	<b>-1.221.068</b>	<b>-1.037.216</b>
Indtægter af kapitalandele.....	2	0	0	10.186.967	12.067.887
Indtægter af værdipapirer.....		264.898	71.893	0	0
Andre finansielle indtægter.....	3	2.246.112	6.195.896	2.465.601	6.180.367
Andre finansielle omkostninger.....		-1.174.508	-1.002.085	-1.363	-78
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>31.785.795</b>	<b>38.248.500</b>	<b>11.430.137</b>	<b>17.210.960</b>
Skat af årets resultat.....	4	-7.060.671	-8.810.550	-332.484	-1.159.262
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	5	<b>24.725.124</b>	<b>29.437.950</b>	<b>11.097.653</b>	<b>16.051.698</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Goodwill.....		0	70.050	0	0
Koncerngoodwill.....		0	13.276	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>83.326</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		41.804.993	42.560.635	28.097.203	28.313.947
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.639.489	2.852.067	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		12.890.424	14.969.977	152.817	232.216
Forudbetalinger.....		186.416	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>57.521.322</b>	<b>60.382.679</b>	<b>28.250.020</b>	<b>28.546.163</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	15.249.418	17.195.147
Andre værdipapirer.....		9.700.000	10.721.748	9.680.000	9.680.000
Lejedespositum.....		30.000	30.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>9.730.000</b>	<b>10.751.748</b>	<b>24.929.418</b>	<b>26.875.147</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>67.251.322</b>	<b>71.217.753</b>	<b>53.179.438</b>	<b>55.421.310</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		6.511.906	5.302.262	0	0
Varer under fremstilling.....		7.904.680	7.297.789	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		710.903	241.901	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>15.127.489</b>	<b>12.841.952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg.....		9.154.425	10.326.100	0	26.750
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	267.322	173.848
Andre tilgodehavender.....		569.230	517.210	410.931	356.639
Tilgodehavende selskabsskat.....		3.351.773	1.649.274	3.351.773	1.640.562
Periodeafgrænsningsposter.....	9	291.507	255.258	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>13.366.935</b>	<b>12.747.842</b>	<b>4.030.026</b>	<b>2.197.799</b>
Andre værdipapirer.....		60.685.025	52.802.929	60.685.025	52.802.929
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>60.685.025</b>	<b>52.802.929</b>	<b>60.685.025</b>	<b>52.802.929</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>17.590.963</b>	<b>17.468.715</b>	<b>8.254.484</b>	<b>4.794.034</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>106.770.412</b>	<b>95.861.438</b>	<b>72.969.535</b>	<b>59.794.762</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>174.021.734</b>	<b>167.079.191</b>	<b>126.148.973</b>	<b>115.216.072</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital.....		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....		0	0	0	2.497.341
Overført overskud.....		124.209.632	113.121.424	124.209.632	110.624.084
Minoritetsinteresser.....		13.799.745	13.754.348	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>138.259.377</b>	<b>127.125.772</b>	<b>124.459.632</b>	<b>113.371.425</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	1.834.746	2.167.498	2.093	9.052
Hensættelser til garantireparationer.....	11	800.000	800.000	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.634.746</b>	<b>2.967.498</b>	<b>2.093</b>	<b>9.052</b>
Prioritetsgæld.....		6.107.083	6.821.548	0	0
Banklån.....		4.492.975	5.013.355	0	0
Leasinggæld.....		2.802.917	3.131.563	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	13.402.975	14.966.466	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	12	1.496.278	1.421.241	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.265.818	844.432	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		4.848.940	9.932.408	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.834.459	3.818.554	0	11.693
Selskabsskat.....		0	0	1.395.201	1.618.472
Anden gæld.....		6.279.141	6.002.820	292.047	205.430
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>19.724.636</b>	<b>22.019.455</b>	<b>1.687.248</b>	<b>1.835.595</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>33.127.611</b>	<b>36.985.921</b>	<b>1.687.248</b>	<b>1.835.595</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>174.021.734</b>	<b>167.079.191</b>	<b>126.148.973</b>	<b>115.216.072</b>
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				
Afledte finansielle instrumenter	16				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Anpartskapital	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	250.000	113.121.425	13.754.349	127.125.774
Betalt udbytte.....			-13.573.000	-13.573.000
Valutakursreguleringer.....		-9.446	-9.075	-18.521
Forslag til årets resultatdisponering.....		11.097.653	13.627.471	24.725.124
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>250.000</b>	<b>124.209.632</b>	<b>13.799.745</b>	<b>138.259.377</b>

	<b>Moderselskabet</b>			
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	250.000	2.497.341	110.624.084	113.371.425
Valutakursreguleringer.....		-9.446		-9.446
Forslag til årets resultatdisponering.....		-2.487.895	13.585.548	11.097.653
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>	<b>124.209.632</b>	<b>124.459.632</b>

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

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> kr.
Årets resultat.....	24.725.124	29.437.950
Årets afskrivninger tilbageført.....	8.087.090	5.952.769
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	52.067
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-223.347	-15.440
Skat af årets resultat tilbageført.....	7.060.671	8.810.550
Øvrige reguleringer.....	-23.744	0
Betalt selskabsskat.....	-9.090.698	-7.375.144
Ændring i varebeholdninger.....	-2.285.537	-964.222
Ændring i tilgodehavender.....	1.083.406	-2.036.777
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-2.791.242	-667.144
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-7.882.096	-15.714.631
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>18.659.627</b>	<b>17.479.978</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.142.406	-4.488.941
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	112.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-230.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.245.095	426.319
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.897.311</b>	<b>-4.180.622</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	655.000
Afdrag på lån.....	-1.488.454	-1.460.579
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-13.573.000	-8.726.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	-150.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-15.061.454</b>	<b>-9.681.579</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-299.138</b>	<b>3.617.777</b>
Likvider 1. januar.....	16.624.283	13.006.504
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>16.325.145</b>	<b>16.624.281</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	17.590.963	17.468.713
Gæld til pengeinstitutter.....	-1.265.818	-844.432
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>16.325.145</b>	<b>16.624.281</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 81 (2015: 80)					
Moderselskabet: 1 (2015: 1)					
Løn og gager.....	33.772.455	33.617.588	0	0	
Pensioner.....	2.631.478	2.632.573	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	475.467	482.097	0	0	
	<b>36.879.400</b>	<b>36.732.258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele</b>					<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....					
	0	0	10.186.967	12.067.887	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.186.967</b>	<b>12.067.887</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....					
	0	0	265.014	66.286	
Finansielle indtægter i øvrigt.....					
	2.246.112	6.195.896	2.200.587	6.114.081	
	<b>2.246.112</b>	<b>6.195.896</b>	<b>2.465.601</b>	<b>6.180.367</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....					
	7.388.199	8.964.356	339.443	1.159.748	
Regulering af udskudt skat.....					
	-327.528	-153.806	-6.959	-486	
	<b>7.060.671</b>	<b>8.810.550</b>	<b>332.484</b>	<b>1.159.262</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>5</b>
Ekstraordinært udbytte.....					
	0	200.000	0	200.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....					
	0	0	-2.487.895	2.497.341	
Overført resultat.....					
	11.097.653	15.851.699	13.585.548	13.354.357	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..					
	13.627.471	13.386.251	0	0	
	<b>24.725.124</b>	<b>29.437.950</b>	<b>11.097.653</b>	<b>16.051.698</b>	

## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Goodwill	Koncerngoodwill
Kostpris 1. januar 2016.....	102.512	937.101
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>102.512</b>	<b>937.101</b>
Afskrivninger 1. januar 2016.....	32.462	923.825
Årets afskrivninger .....	70.050	13.276
<b>Afskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>102.512</b>	<b>937.101</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og Produktionsanlæg bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2016.....	52.532.850	3.188.646
Tilgang .....	50.955	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>52.583.805</b>	<b>3.188.646</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	9.972.215	336.579
Årets afskrivninger .....	806.597	212.578
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>10.778.812</b>	<b>549.157</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>41.804.993</b>	<b>2.639.489</b>
Finansielle leasingaktiver.....		2.639.489
	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2016.....	34.116.207	0
Tilgang .....	4.905.035	186.416
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>39.021.242</b>	<b>186.416</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	19.146.229	
Årets afskrivninger .....	6.984.589	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>26.130.818</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>12.890.424</b>	<b>186.416</b>
Finansielle leasingaktiver.....	571.167	



## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....	29.028.188	396.996
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>29.028.188</b>	<b>396.996</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	714.241	164.780
Årets afskrivninger .....	216.744	79.399
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>930.985</b>	<b>244.179</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>28.097.203</b>	<b>152.817</b>

## Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededesitum
Kostpris 1. januar 2016.....	10.423.380	30.000
Afgang.....	-723.380	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>9.700.000</b>	<b>30.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2016.....	298.368	
Årets opskrivninger .....	-298.368	
<b>Opskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>9.700.000</b>	<b>30.000</b>

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2016.....	14.697.806	9.680.000
Tilgang.....	2.000.000	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>16.697.806</b>	<b>9.680.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2016.....	2.497.341	0
Valutakursregulering.....	-9.446	0
Udloddet resultat .....	-14.127.000	0
Årets opskrivninger .....	10.203.993	0
Andre reguleringer.....	-13.276	0
<b>Opskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>-1.448.388</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>15.249.418</b>	<b>9.680.000</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

## Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
A/S Dybvad Stålintustri, Frederikshavn.....	28.162.746	27.811.166	51 %
Koncerngoodwill, A/S Dybvad Stålintustri.....	-	-13.276	100 %
Vaskeriet Neptun Dybvad A/S, Frederikshavn...	886.417	-3.979.702	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Omkostninger.....	291.507	255.258	0	0

9

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært abonnementer, forsikringer og forudbetalte rejse/messeomkostninger.

## Hensættelse til udskudt skat

10

I koncernen vedrører hensættelse til udskudt skat forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver 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.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Udskudt skat, 1. januar.....	2.167.498	2.321.304	9.052	9.538
Hensat i året.....	-327.528	-153.806	-6.959	-486
Regulering vedrørende egenkapitalpostering.....	-5.224	0	0	0
<b>Udskudt skat 31. december 2016..</b>	<b>1.834.746</b>	<b>2.167.498</b>	<b>2.093</b>	<b>9.052</b>

Hensættelser til  
garantireparationer

11

Garantiforpligtigelser omfatter forpligtelser ved sædvanlig garantiforpligtigelser på leverede anlæg. De væsentligstegarantireparationer forventes udløst inden for 1 år efter leveringen.

## NOTER

### Note

#### Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld.....	7.492.797	6.814.333	707.250	3.409.098
Banklån.....	5.448.063	4.954.495	461.520	2.426.889
Leasinggæld.....	3.446.847	3.130.425	327.508	1.382.244
	<b>16.387.707</b>	<b>14.899.253</b>	<b>1.496.278</b>	<b>7.218.231</b>

#### Eventualposter mv.

13

##### Eventualforpligtelser

Koncernen har ud over finansielle leasingkontrakter, der er indregnet i balancen, indgået operationelle leje og leasingaftaler med en årlig ydelse på 419 tkr.

Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 21 mdr. med en samlet restleasingydelse på 322 tkr.

##### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat m.v.

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

##### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.264 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 13.708 tkr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt 26.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, materiale anlægsaktiver, lagerbeholdning, køretøjer aldrig indregistreret, simple fordringer/debitorer og immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør pr. 31. december 2016, 11.784 tkr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på 4.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, med en regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 på, 10.336 tkr.

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.

## NOTER

## Note

**Nærtstående parter**

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Jens Ove Sørensen, Flauenskjoldvej 34, 9352 Dybvad, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

**Afledte finansielle instrumenter**

16

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender virksomheden sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter, valutaoptioner samt rente- og valutaswaps.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varesalg i USD for i alt 1.989 tkr. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 24 tkr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Lis Sørensen Holding ApS for 2016 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.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lis Sørensen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings 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.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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 for aktiverne.

### Skat

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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:

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### 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 og kapitalandele måles til kostpris.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 med 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## 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 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 samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.