

Martin B. Pedersen Holding A/S

Hjulmagervej 2
8800 Viborg
CVR-nr. 17758683

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.03.2017

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Martin B. Pedersen Holding A/S
Hjulmagervej 2
8800 Viborg

CVR-nr.: 17758683
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen
Martin Bech Jacobsen Pedersen
Lone Rehoff Pedersen

Direktion

Martin Bech Jacobsen Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
Postboks 229
8800 Viborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Martin B. Pedersen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 30.03.2017

Direktion

Martin Bech Jacobsen
Pedersen

Bestyrelse

Henrik Heide Ottosen

Martin Bech Jacobsen Pedersen

Lone Rehoff Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Martin B. Pedersen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martin B. Pedersen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 for 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

Viborg, den 30.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	399.317	339.397	337.393	292.881	246.141
Bruttoresultat	110.299	117.008	110.951	92.649	74.545
Driftsresultat	26.004	34.987	28.098	22.675	16.939
Resultat af finansielle poster	898	(3.364)	(3.371)	(3.713)	(3.688)
Årets resultat	20.814	24.579	18.957	14.480	9.889
Samlede aktiver	421.675	327.542	298.376	295.704	242.733
Egenkapital	167.974	149.806	132.630	113.439	101.931
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	14,2	17,4	15,4	13,4	9,7
Soliditetsgrad (%)	37,3	45,7	44,5	38,4	42,0
Overskudsgrad (%)	7,7	10,3	8,5	7,7	6,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens indtjeningssevne.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og handel med autoreservedele og fremstilling og handel med tekniske komponenter og interiørdele til fælles transportsektoren.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning er i regnskabsåret steget til 399.317 t.kr., hvilket er en stigning på 56.920 t.kr. Resultatet før renter og afskrivninger er realiseret med 36.758 t.kr. mod 45.527 t.kr. i 2015 eller et fald 8.769 t.kr.

Årets resultat i Johannes Pedersen A/S udgør (546) t.kr. mod 8.409 t.kr. i 2015.

Årets resultat i J. P. Group, Viborg A/S udgør 13.696 t.kr. mod 10.969 t.kr. i 2015.

Årets resultat i Ejendomsselskabet J. P. Group A/S udgør 3.387 t.kr. mod 3.472 t.kr. i 2015.

Under hensyntagende til ovennævnte anses årets resultat i koncernen for mindre tilfredsstillende.

Der henvises endvidere til ledelsesberetning for de respektive selskaber.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en forbedret indtjening i det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Koncernen er ikke underlagt særlige risici udover almindelig risici for branchen.

Valutarisici

De internationale aktiviteter medfører valutarisici for koncernen. Det er koncernens politik at nedbringe valutarisici. Dette gøres ved, at de enkelte kunder, leverandører og markeder vurderes med henblik på eventuel kurssikring. På baggrund af løbende opgørelser af valutaeksponeringen i de væsentligste valutaer anvendes terminskontrakter og lignende sikringsinstrumenter til sikring af valutaeksponeringen.

Renterisici

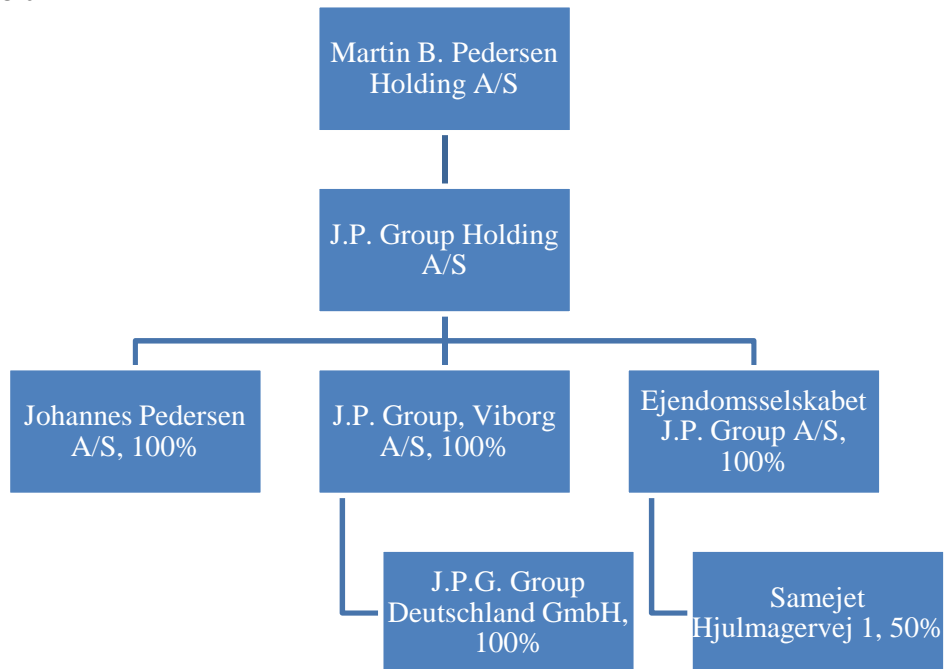
For at minimere både renteomkostningen og -risici er der med koncernens kreditinstitutter indgået cash pool- og rentenettingsaftaler. Finansiering af grunde og bygninger sker ved belåning, hvor 40% er i fastforrentede finansieringsformer.

Miljømæssige forhold

Koncernens miljøbelastning vurderes løbende og det vurderes hvorvidt produktionen kan tilpasses for både at sikre en rentabel produktion og en minimal belastning af miljøet.

Ledelsesberetning

Koncernforhold



Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke vedtaget særskilte politikker eller implementeret redegørelser for samfundsansvar, men forholder sig løbende til virksomhedens samfundsansvar. Koncernen har som et led heri udarbejdet en "Supplier Code of Conduct", hvor der er opstillet en række retningslinjer i forhold til samfundsansvar, som koncernens leverandører forventes at opholde. Bestyrelsen og den daglige ledelse sikrer herudover, at virksomheden drives med respekt for samfundet, miljøet og medarbejderne, ud fra de etiske rammer og samfundsmæssige forudsætninger, som er gældende.

Det er koncernens opfattelse, at elementerne i gængse CSR-definitioner (Corporate Social Responsibility) er med til at understøtte virksomheden forretningsmæssigt med positiv værdiskabende effekt. Koncernens definition på CSR er, at selskabet handler ud fra sund fornuft under hensyntagen til natur, samfund, samarbejdspartnere (kunder og leverandører) og medarbejdere.

For koncernen defineres sund fornuft som høj etik, høj faglighed samt lønsomhed. Dette gælder såvel internt for medarbejderne, ledelsen og koncernen som eksternt for samarbejdspartnere og samfundet i øvrigt. Koncernen er sig sit samfundsansvar bevidst og handler i overensstemmelse hermed. De etiske rammer, koncern agerer inden for, efterleves på alle niveauer i koncernen.

Antikorrupsion

Koncernen har ikke en særskilt politik for antikorrupsion, men ledelsen har nultolerance over for bestikkelse, facilitation payment (betalinger der har til formål at sikre eller fremskynde en handling, som betaleren lovæssigt eller på anden måde er berettiget til), returkommission og karteldannelse. Der har ikke været sager om antikorrupsion i 2016.

Menneskerettigheder

Ledelsesberetning

Der eksisterer ikke en særskilt politik for menneskerettigheder i koncernen. Med respekt for at koncernen har aktiviteter i mange lande med forskellige kulturer og arbejdsforhold, er de internationalt anerkendte menneskerettigheder integreret i forretningens medarbejderpolitikker. Disse politikker dækker arbejdsmiljø, trivsel og mangfoldighed, hvilket understøtter retten til ikke-diskrimination og retten til et sundt og ikke skadeligt arbejdsliv.

Mangfoldighed i ledelsen

Koncernen arbejder ud fra en politik, hvor medarbejdere og jobansøgere har de samme muligheder for at gøre karrier i selskabet uanset køn. Kompetencer er til enhver tid det afgørende parameter i ansættelser og forfremmelser.

Bestyrelsen har vedtaget et måltal på 20% for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, som forventes opfyldt i 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		399.317	339.397
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		10.862	(176)
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		490	789
Andre driftsindtægter		2.119	2.281
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(257.220)	(181.041)
Andre eksterne omkostninger	1	(45.269)	(44.242)
Bruttoresultat		110.299	117.008
Personaleomkostninger	2	(73.541)	(71.481)
Af- og nedskrivninger		(10.754)	(10.540)
Driftsresultat		26.004	34.987
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		135	155
Andre finansielle indtægter		4.516	577
Andre finansielle omkostninger		(3.753)	(4.096)
Resultat før skat		26.902	31.623
Skat af årets resultat	3	(6.088)	(7.044)
Årets resultat	4	20.814	24.579

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	98
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.136	1.366
Goodwill		1.644	2.841
Immaterielle anlægsaktiver	5	3.780	4.305
Grunde og bygninger		60.355	61.315
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.931	18.191
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		1.198	3.220
Materielle anlægsaktiver	6	79.484	82.726
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.077	942
Finansielle anlægsaktiver	7	1.077	942
Anlægsaktiver		84.341	87.973
Råvarer og hjælpematerialer		38.813	21.225
Varer under fremstilling		14.057	13.540
Fremstillede varer og handelsvarer		132.973	122.628
Forudbetalinger for varer		1.100	1.634
Varebeholdninger		186.943	159.027
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55.482	45.691
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3	1
Andre tilgodehavender		5.419	2.635
Periodeafgrænsningsposter		1.146	1.255
Tilgodehavender		62.050	49.582
Andre værdipapirer og kapitalandele		87.773	25.560
Værdipapirer og kapitalandele		87.773	25.560
Likvide beholdninger		568	5.400
Omsætningsaktiver		337.334	239.569
Aktiver		421.675	327.542

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000	5.000
Overført overskud eller underskud		131.223	139.806
Forslag til udbytte for regnskabsåret		21.000	5.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		157.223	149.806
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressere		10.751	0
Egenkapital		167.974	149.806
Udskudt skat	9	5.173	4.127
Hensatte forpligtelser		5.173	4.127
Gæld til realkreditinstitutter		47.487	47.516
Bankgæld		40.335	1.687
Anden gæld		18.000	10.000
Langfristede gældsforpligtelser	10	105.822	59.203
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	5.349	5.084
Bankgæld		72.123	64.588
Modtagne forudbetalinger fra kunder		838	418
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.830	23.342
Gæld til associerede virksomheder		524	516
Skyldig selskabsskat		691	345
Anden gæld		24.351	20.113
Kortfristede gældsforpligtelser		142.706	114.406
Gældsforpligtelser		248.528	173.609
Passiver		421.675	327.542
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	5.000	139.806	5.000	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	375
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000)	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	615	0	1.846
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(120)	0	(362)
Årets resultat	0	(9.078)	21.000	8.892
Egenkapital ultimo	5.000	131.223	21.000	10.751
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				149.806
Effekt af virksomhedskøb o.l.				375
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				2.461
Skat af egenkapitalbevægelser				(482)
Årets resultat				20.814
Egenkapital ultimo				167.974

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		26.004	34.987
Af- og nedskrivninger		10.755	10.540
Ændringer i arbejdskapital	11	(17.861)	(16.751)
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.898	28.776
Modtagne finansielle indtægter		4.516	577
Betalte finansielle omkostninger		(3.642)	(4.096)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(5.177)	(7.331)
Pengestrømme vedrørende drift		14.595	17.926
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.721)	(882)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	70
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.123)	(8.057)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.856	902
Salg af virksomheder		375	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.613)	(7.967)
Optagelse af lån		52.206	10.000
Afdrag på lån mv.		(5.342)	(5.474)
Udbetalt udbytte		(5.000)	(5.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		41.864	(474)
Ændring i likvider		49.846	9.485
Likvider primo		(33.628)	(43.113)
Likvider ultimo		16.218	(33.628)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		568	5.400
Værdipapirer		87.773	25.560
Kortfristet gæld til banker		(72.123)	(64.588)
Likvider ultimo		16.218	(33.628)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	176	155
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	5
Skatterådgivning	19	15
Andre ydelser	139	87
	334	262
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	63.508	61.154
Pensioner	8.318	8.783
Andre omkostninger til social sikring	1.715	1.544
	73.541	71.481
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	163	168
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.147	2.164
	2.147	2.164
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.041	8.265
Ændring af udskudt skat	1.047	(1.221)
	6.088	7.044
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	21.000	5.000
Overført resultat	(9.078)	19.579
Minoritetsinteressers andel af resultatet	8.892	0
	20.814	24.579

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	533	7.284	5.983
Tilgange	0	1.721	0
Afgange	0	(31)	0
Kostpris ultimo	533	8.974	5.983
Af- og nedskrivninger primo	(435)	(5.918)	(3.142)
Årets afskrivninger	(98)	(951)	(1.197)
Tilbageførsel ved afgang	0	31	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(533)	(6.838)	(4.339)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	2.136	1.644
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	99.709	124.338	3.220
Overførsler	0	(750)	(2.810)
Tilgange	1.016	5.304	803
Afgange	0	(6.546)	(15)
Kostpris ultimo	100.725	122.346	1.198
Af- og nedskrivninger primo	(38.394)	(106.147)	0
Overførsler	0	3.560	0
Årets afskrivninger	(1.976)	(7.204)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	5.376	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(40.370)	(104.415)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.355	17.931	1.198

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	
7. Finansielle anlægsaktiver		
Opskrivninger primo		942
Andel af årets resultat		135
Opskrivninger ultimo		1.077
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.077
	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
Samejet Hjulmagervej 1	Viborg	50,0
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(97)	17
Materielle anlægsaktiver	3.061	2.500
Finansielle anlægsaktiver	0	(15)
Varebeholdninger	1.970	1.357
Tilgodehavender	(25)	(39)
Gældsforpligtelser	264	307
	5.173	4.127
Bevægelser i året		
Primo	4.127	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.046	
Ultimo	5.173	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.003	3.733	47.487	31.409
Bankgæld	1.346	1.351	40.335	0
Anden gæld	0	0	18.000	0
	5.349	5.084	105.822	31.409

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(27.916)	(10.279)
Ændring i tilgodehavender	(12.468)	(3.112)
Ændring i leverandørgæld mv.	22.523	(3.360)
	(17.861)	(16.751)

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	840	980

13. Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet indeståelseserklæring for datterselskabet Johannes Pedersen A/S' gæld til Garia A/S på 18 mio.kr.

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 60.355 t.kr. (2015: 61.315 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbreve, nom. 15.000 t.kr., i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.423 t.kr. (2015: 9.696 t.kr.)

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 3.000 t.kr., i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 507 t.kr. (2015: 684 t.kr.)

Ejendomsselskabet J.P. Group A/S hæfter sammen med medinteressent solidarisk over for pengeinstitutter og realkreditinstitutter for følgende engagement i Samejet Hjulmagervej 1, CVR-nr. 32 56 28 09:

Realkreditlån med en samlet restgæld på 2.482 t.kr.

En samlet kredit omfattende driftskredit og anlægslån over for pengeinstitutter på 782 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
15. Dattervirk- somheder				
Johannes Pedersen A/S	Viborg	100,0	17.202	(420)
J. P. Group A/S	Viborg	100,0	56.680	13.696
J. P. Group Deutchland GmbH	Tyskland	100,0	553	44
Ejendomsselskabet J. P. Group A/S	Viborg	100,0	31.624	3.387
J. P. Group Holding A/S	Viborg	100,0	121.806	15.990

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		0	9.454
Andre eksterne omkostninger	1	(36)	(3.242)
Bruttoresultat		(36)	6.212
Personaleomkostninger	2	0	(5.411)
Af- og nedskrivninger		0	(676)
Driftsresultat		(36)	125
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.210	23.183
Andre finansielle indtægter	3	4.820	1.929
Andre finansielle omkostninger		(24)	(239)
Resultat før skat		12.970	24.998
Skat af årets resultat	4	(1.048)	(419)
Årets resultat	5	11.922	24.579

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	697
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	587
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	15
Materielle anlægsaktiver	7	0	602
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		58.292	49.587
Finansielle anlægsaktiver	8	58.292	49.587
Anlægsaktiver		58.292	50.886
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	141
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.153	70.200
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1
Periodeafgrænsningsposter	9	0	489
Tilgodehavender		12.153	70.831
Andre værdipapirer og kapitalandele		87.773	25.560
Værdipapirer og kapitalandele		87.773	25.560
Likvide beholdninger		484	5.317
Omsætningsaktiver		100.410	101.708
Aktiver		158.702	152.594

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	10	5.000	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.666	10.962
Overført overskud eller underskud		111.556	128.844
Forslag til udbytte for regnskabsåret		21.000	5.000
Egenkapital		157.222	149.806
Udskudt skat	11	0	173
Hensatte forpligtelser		0	173
Bankgæld		0	603
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35	270
Gæld til tilknyttede virksomheder		703	0
Skyldig selskabsskat		742	280
Anden gæld		0	1.462
Kortfristede gældsforpligtelser		1.480	2.615
Gældsforpligtelser		1.480	2.615
Passiver		158.702	152.594
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	5.000	10.962	128.844	5.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000)
Værdireguleringer	0	494	0	0
Årets resultat	0	8.210	(17.288)	21.000
Egenkapital ultimo	5.000	19.666	111.556	21.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				149.806
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000)
Værdireguleringer				494
Årets resultat				11.922
Egenkapital ultimo				157.222

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	16	36
Skatterådgivning	4	5
Andre ydelser	15	11
	35	52
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	0	4.675
Pensioner	0	664
Andre omkostninger til social sikring	0	72
	0	5.411
Antal ansatte pr. balancedagen	0	10
		Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier		49
		49
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	679	1.697
Renteindtægter i øvrigt	1.891	232
Dagsværdireguleringer	2.250	0
	4.820	1.929
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.221	440
Ændring af udskudt skat	(173)	(21)
	1.048	419

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	21.000	5.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.210	7.283
Overført resultat	(17.288)	12.296
	11.922	24.579
Udbytte udloddet efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	1.700	0
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.765
Afgange		(5.765)
Kostpris ultimo		0
Af- og nedskrivninger primo		(5.068)
Tilbageførsel ved afgang		5.068
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.275	15
Afgange	(3.275)	(15)
Kostpris ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.688)	0
Tilbageførsel ved afgang	2.688	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	38.625
Kostpris ultimo	38.625
Opskrivninger primo	10.962
Andel af årets resultat	8.210
Dagsværdireguleringer	495
Opskrivninger ultimo	19.667
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.292

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	Antal	Nominal værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital		
Aktier	5.000	5.000
	5.000	5.000

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	0	82
Finansielle anlægsaktiver	0	(15)
Gældsforpligtelser	0	106
	0	173
Bevægelser i året		
Primo	173	
Indregnet i resultatopgørelsen	(173)	
Ultimo	0	

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med dets stiftelse solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede

Modervirksomhedens noter

selskaber og ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har afgivet indeståelseserklæring for datterselskabet Johannes Pedersen A/S' gæld til Garia A/S på 18 mio.kr.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter:

Martin Bech Jacobsen Pedersen, Viborg – ultimativ ejer

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Martin B. Pedersen Holding koncernen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år på nær nedenstående ændring.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har som følge af den nye årsregnskabslov ændret regnskabspraksis omkring præsentation af forslag til udbytte for regnskabsåret. Forslag til udbytte for regnskabsåret bliver nu præsenteret under egenkapitalen, hvor det førhen blev præsenteret under kortfristet gældsforpligtelser. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har følgende effekt:

- Egenkapitalen forøges med 21 mio.kr. i 2016 og 5 mio.kr. i 2015.
- Hoved- og nøgletal er som følge af ovenstående tilpasset.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdirefunderinger af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Martin B. Pedersen Holding A/S (modervirksomheden) og de 100% ejede virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 7. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Martin B. Pedersen Holding A/S og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes ændringerne i de pågældende regnskabsposter.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96 har selskabet i koncern- og årsregnskabet undladt oplysninger om fordeling på forretningssegmenter og geografiske segmenter af konkurrencemæssige årsager.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de

Anvendt regnskabspraksis

pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3 år

Anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Forslag til udbytte for regnskabsåret

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en kortfristet gældsforpligtelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke-udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.