

# Petersen Gruppen A/S

NybølNorvej 14, 6310 Broager

CVR-nr. 25 38 22 69

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2018

Dirigent:

.....  
Poul M. Kjeldsen





## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Petersen Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nybølner, den 3. maj 2018  
Direktion:

.....  
Christian A. Petersen

.....  
Poul M. Kjeldsen

Bestyrelse:

.....  
Vibecke T. M. Bendtsen

.....  
Christian A. Petersen

.....  
Annette M. Petersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Petersen Gruppen A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Petersen Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

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.

#### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Sønderborg, den 3. maj 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Christian S. Christiansen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne32171

Karen Jørgensen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne40029

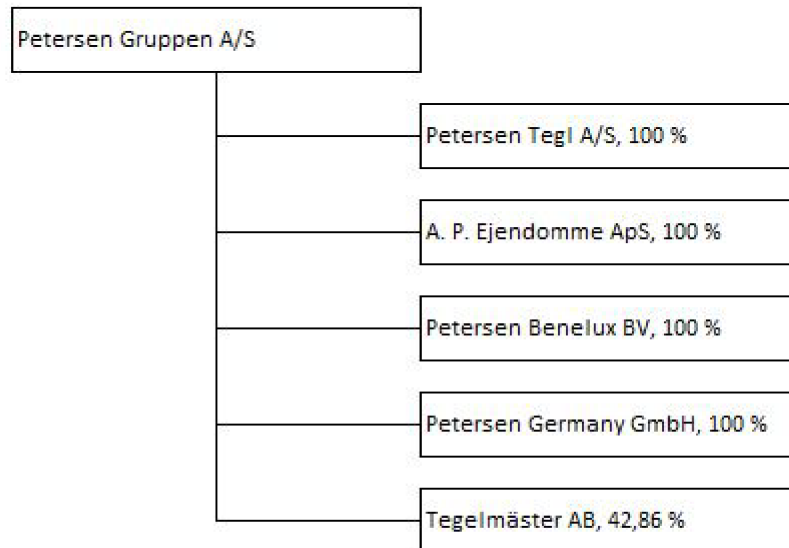
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Petersen Gruppen A/S
Adresse, postnr., by	NybølNorvej 14, 6310 Broager
CVR-nr.	25 38 22 69
Stiftet	19. april 2000
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
E-mail	info@petersen-tegl.dk
Bestyrelse	Vibecke T. M. Bendtsen Christian A. Petersen Annette M. Petersen
Direktion	Christian A. Petersen Poul M. Kjeldsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	159.861	134.250	101.182	90.324	75.777
Resultat af ordinær primær drift	45.036	28.890	22.829	21.298	9.885
Resultat af finansielle poster	-6.266	-6.106	-4.532	-6.745	-6.461
<b>Årets resultat</b>	<b>33.768</b>	<b>19.279</b>	<b>15.527</b>	<b>12.302</b>	<b>3.476</b>
Balancesum	302.375	305.840	260.400	192.627	186.999
<b>Egenkapital</b>	<b>121.729</b>	<b>88.053</b>	<b>68.925</b>	<b>53.331</b>	<b>40.323</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	55.198	2.034	51.832	30.629	5.269
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-14.408	-33.052	-76.870	-12.357	-2.526
Investering i materielle anlægsaktiver	-12.633	-32.806	-76.744	-17.931	3.092
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-40.067	32.429	25.515	-17.991	-2.147
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>723</b>	<b>1.411</b>	<b>477</b>	<b>281</b>	<b>596</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	14,8 %	10,2 %	10,1 %	11,2 %	5,3 %
Soliditetsgrad	40,3 %	28,8 %	26,5 %	27,7 %	21,6 %
Egenkapitalforrentning	32,2 %	24,6 %	25,4 %	26,3 %	9,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>	<b>174</b>	<b>158</b>	<b>130</b>	<b>113</b>	<b>113</b>



## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem datterselskaber at drive handel og produktion og dermed beslægtet virksomhed, herunder køb af fast ejendom.

Koncernens hovedaktivitet består i udvikling, fremstilling og salg af specielle teglprodukter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 33.767.953 kr. mod et overskud på 19.278.686 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 121.729.102 kr.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold har levet op til de stillede forventninger i foregående årsrapport.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager kontinuerlig produktudvikling med henblik på at kunne dække markedets efterspørgsel efter nye produkter.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsperiodens udløb ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer at realisere et positivt resultat i regnskabsåret 2018. Ordrebeholdningen er tilfredsstillende.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	159.861.258	134.250.206	-12.351	-24.614
2	Personaleomkostninger	-96.183.414	-87.176.818	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-17.844.773	-18.149.316	-526.948	-125.937
	Andre driftsomkostninger	-796.747	-34.375	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	45.036.324	28.889.697	-539.299	-150.551
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.184.614	18.561.041
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.117.605	1.860.749	4.117.605	1.860.749
3	Finansielle indtægter	341.402	528.806	3.368	679
4	Finansielle omkostninger	-6.607.579	-6.634.717	-1.262.554	-1.270.643
	<b>Resultat før skat</b>	42.887.752	24.644.535	33.503.734	19.001.275
5	Skat af årets resultat	-9.119.799	-5.365.849	264.219	277.411
	<b>Årets resultat</b>	<b>33.767.953</b>	<b>19.278.686</b>	<b>33.767.953</b>	<b>19.278.686</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	779.096	925.693	0	0
	Goodwill	1.557.647	881.561	1.557.647	881.561
		<u>2.336.743</u>	<u>1.807.254</u>	<u>1.557.647</u>	<u>881.561</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	39.251.510	40.194.836	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	115.447.338	114.196.018	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	499.333	762.627	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.149.405	6.104.256	0	0
		<u>157.347.586</u>	<u>161.257.737</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	145.747.933	114.067.727
	Kapitalandele i associerede virksomheder	7.274.373	5.317.568	7.274.373	5.317.568
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.039.585	942.525	0	0
		<u>8.313.958</u>	<u>6.260.093</u>	<u>153.022.306</u>	<u>119.385.295</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>167.998.287</u>	<u>169.325.084</u>	<u>154.579.953</u>	<u>120.266.856</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	12.057.042	11.439.797	0	0
	Varer under fremstilling	4.325.656	4.433.343	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	84.268.361	82.621.599	0	0
		<u>100.651.059</u>	<u>98.494.739</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.045.238	29.834.055	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	800.584	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	49.265	272.954	0	0
	Andre tilgodehavender	176.944	2.210.261	11.974	11.513
9	Periodeafgrænsningsposter	236.004	242.000	0	0
		<u>27.507.451</u>	<u>32.559.270</u>	<u>812.558</u>	<u>11.513</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>6.218.295</u>	<u>5.460.858</u>	<u>5.727</u>	<u>922</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>134.376.805</u>	<u>136.514.867</u>	<u>818.285</u>	<u>12.435</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>302.375.092</u>	<u>305.839.951</u>	<u>155.398.238</u>	<u>120.279.291</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2017	500.000	4.969.008	82.584.219	88.053.227
	Overført via resultatdispo- nering	0	2.048.886	31.719.070	33.767.956
	Valutakursregulering	0	-92.081	0	-92.081
	<b>Egenkapital</b>				
	<b>31. december 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>6.925.813</b>	<b>114.303.289</b>	<b>121.729.102</b>
		Modervirksomhed			
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. januar 2017	500.000	71.597.200	15.956.027	88.053.227
16	Overført via resultatdispo- nering	0	36.532.126	-2.764.170	33.767.956
	Valutakursregulering	0	-92.081	0	-92.081
	<b>Egenkapital</b>				
	<b>31. december 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>108.037.245</b>	<b>13.191.857</b>	<b>121.729.102</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	33.767.953	19.278.686
17	Reguleringer	29.909.892	27.794.544
	<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>63.677.845</b>	<b>47.073.230</b>
18	Ændring i driftskapital	-207.446	-37.554.212
	<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>63.470.399</b>	<b>9.519.018</b>
	Renteindbetalinger m.v.	244.341	116.221
	Renteudbetalinger m.v.	-6.490.975	-6.525.340
	Betalt selskabsskat	-2.025.477	-1.075.455
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>55.198.288</b>	<b>2.034.444</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-420.000
	Køb af materielle anlægsaktiver	-12.632.624	-32.805.765
	Salg af materielle anlægsaktiver	124.801	173.908
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.900.000	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-14.407.823</b>	<b>-33.051.857</b>
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	40.000.000
	Forøgelse af gæld hos dattervirksomheder	0	11.984
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-23.530.410	-20.569.789
	Ændring i gæld til kreditinstitutter	-18.828.901	12.631.608
	Ændring i mellemværende associerede virksomheder	223.683	355.437
	Udbetalt udbytte/likvidtionsprovenue	2.068.720	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-40.066.908</b>	<b>32.429.240</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>723.557</b>	<b>1.411.827</b>
	Likvider 1. januar	5.460.858	4.049.031
	Likvider 1. januar tilkøbt virksomhed	33.880	0
19	<b>Likvider 31. december</b>	<b>6.218.295</b>	<b>5.460.858</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Petersen Gruppen A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### **Ændring i regnskabsmæssige skøn**

En af koncernselskaberne har i regnskabsåret 2017 ændret regnskabsmæssige skøn vedrørende scrapværdien og afskrivningsperioden på grunde og bygninger. Afskrivningsperioden er ændret fra 20 år til 50 år, mens scrapværdien er ændret fra 1.500 t.kr. til 1.350 t.kr. Den ændrede scrapværdi og afskrivningsperiode afspejler mere nøjagtigt koncernselskabets værdi og levetid af grunde og bygninger.

Ændringen i regnskabsmæssige skøn har ingen beløbsmæssig indvirkning på koncernregnskabet.

#### **Præsentationsvaluta**

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### **Koncernregnskabet**

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

#### **Valutaomregning**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Udenlandske dattervirksomheder*

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter specielle teglprodukter, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

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

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen for lergravningsrettigheder og software afskrives lineært over den forventede brugstid.

Afskrivninger på indkøbte CO2-kvoter foretages i takt med forbruget.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	3-20 år
Lerafgravningsrettigheder	25 år
Software	3 år

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 10 år, som følge af at investeringen er strategisk og langsigtet.

Afskrivningsperioden for lerafgravningsrettigheder overstiger 5 år, som følge af at afskrivningerne foretages i takt med brugstiden.

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

#### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

##### Lergravningsrettigheder

Købte lerafgravningsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

##### CO2-kvoter

Købte CO2-kvoter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

##### Software

Købt software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

#### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til dagsværdi, som er beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 anlægsaktiver som anvendes i produktionsprocessen. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationseværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværende med modervirksomheden.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Leasingforpligtelser

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver. Modtagne forsikringserstatninger til genopførelse af bygninger og produktionsanlæg modregnes i årets køb, således at købet alene omfatter selskabets egen investeringsaktivitet.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	85.302.293	77.477.523	0	0
Pensioner	8.197.493	6.981.091	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.626.769	1.513.116	0	0
Andre personaleomkostninger	1.056.859	1.205.088	0	0
	<u>96.183.414</u>	<u>87.176.818</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>174</u>	<u>158</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### Koncern

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 3.995 t.kr. (2016: 3.810 t.kr.).

### Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.795	0
Andre finansielle indtægter	341.402	528.806	573	679
	<u>341.402</u>	<u>528.806</u>	<u>3.368</u>	<u>679</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1.203.797	1.236.980
Andre finansielle omkostninger	6.607.579	6.634.717	58.757	33.663
	<u>6.607.579</u>	<u>6.634.717</u>	<u>1.262.554</u>	<u>1.270.643</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.999.066	1.824.999	-264.219	-277.406
Årets regulering af udskudt skat	2.120.733	3.540.851	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-1	0	-5
	<u>9.119.799</u>	<u>5.365.849</u>	<u>-264.219</u>	<u>-277.411</u>

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	2.436.926	2.518.742	4.955.668
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	0	1.203.034	1.203.034
Afgang i årets løb	-518.328	0	-518.328
Kostpris 31. december 2017	<u>1.918.598</u>	<u>3.721.776</u>	<u>5.640.374</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.511.233	1.637.181	3.148.414
Årets afskrivninger	146.597	526.948	673.545
Tilbageførsel af af- og nedskrivning på afhændede aktiver	-518.328	0	-518.328
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>1.139.502</u>	<u>2.164.129</u>	<u>3.303.631</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<u>779.096</u>	<u>1.557.647</u>	<u>2.336.743</u>
Afskrives over	<u>3-25 år</u>	<u>3-20 år</u>	

kr.	Moder-
	virksomhed
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2017	2.518.742
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	1.203.034
Kostpris 31. december 2017	<u>3.721.776</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.637.181
Årets afskrivninger	526.948
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>2.164.129</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<u>1.557.647</u>
Afskrives over	<u>3-20 år</u>

Afskrivningsperioden på goodwill overstiger 10 år. Ledelsen har fastholdt den regnskabspraksis, der hidtil har været anvendt, idet goodwill er opstået ved køb af aktier i dattervirksomhed og investeringen anses for at være strategisk og langsigtet.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	72.879.824	244.873.924	5.899.725	6.104.256	329.757.729
Valutakursregulering	0	0	-1.774	0	-1.774
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	1.600.000	0	300.000	0	1.900.000
Tilgang i årets løb	82.425	10.065.790	335.004	2.149.405	12.632.624
Afgang i årets løb	-823.553	-8.972.506	-1.924.744	0	-11.720.803
Overførsel fra andre poster	0	6.104.256	0	-6.104.256	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>73.738.696</b>	<b>252.071.464</b>	<b>4.608.211</b>	<b>2.149.405</b>	<b>332.567.776</b>
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2017	32.684.988	130.677.906	5.137.098	0	168.499.992
Valutakursregulering	0	0	-1.774	0	-1.774
Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomhed	50.000	0	300.000	0	350.000
Årets afskrivninger	2.342.519	14.235.160	593.548	0	17.171.227
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-590.321	-8.288.940	-1.919.994	0	-10.799.255
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>34.487.186</b>	<b>136.624.126</b>	<b>4.108.878</b>	<b>0</b>	<b>175.220.190</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>39.251.510</b>	<b>115.447.338</b>	<b>499.333</b>	<b>2.149.405</b>	<b>157.347.586</b>
Afskrives over	20-50 år	3-20 år	3-10 år		

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. januar 2017	348.560	342.744	691.304
Kostpris 31. december 2017	348.560	342.744	691.304
Værdireguleringer 1. januar 2017	4.969.008	599.781	5.568.789
Valutakursregulering	-92.081	0	-92.081
Udloddet udbytte	-2.068.719	0	-2.068.719
Andel af årets resultat	4.117.605	0	4.117.605
Årets opskrivninger	0	97.060	97.060
<b>Værdireguleringer 31. december 2017</b>	<b>6.925.813</b>	<b>696.841</b>	<b>7.622.654</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>7.274.373</b>	<b>1.039.585</b>	<b>8.313.958</b>

I ovenstående indgår ejerandele i interessentskabet I/S Lertranskøb.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)**

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2017	47.439.535	348.560	47.788.095
Tilgang ved fusion/køb af virksomheder	696.966	0	696.966
Afgang i årets løb	-3.500.000	0	-3.500.000
Kostpris 31. december 2017	44.636.501	348.560	44.985.061
Værdireguleringer 1. januar 2017	66.628.192	4.969.008	71.597.200
Valutakursregulering	0	-92.081	-92.081
Udloddet udbytte	0	-2.068.719	-2.068.719
Andel af årets resultat	31.189.615	4.117.605	35.307.220
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	3.293.625	0	3.293.625
Værdireguleringer 31. december 2017	101.111.432	6.925.813	108.037.245
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>145.747.933</b>	<b>7.274.373</b>	<b>153.022.306</b>

**Modervirksomhed**

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
Petersen Tegl A/S	A/S	6310 Broager Duiven,	100 %	144.593.186	31.258.850
Petersen Benelux BV	BV	Holland	100 %	129.913	-150.907
Petersen Germany GmbH	GmbH	Tyskland	100 %	263.221	30.196
A. P. Ejendomme ApS	ApS	6310 Broager	100 %	761.613	64.647
<b>Associerede virksomheder</b>					
Tegelmäster AB	Aktiebolag	Malmö, Sverige	42,86 %	16.974.294	9.446.623

**9 Periodeafgrænsningsposter**
**Koncern**

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder abonnementer, leasing, messeomkostninger mv.

**Modervirksomhed**

Moderselskabet har ikke påtaget sig omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
<b>10 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	16.270.413	2.051.078	14.219.335	7.717.167
Gæld til banker	96.008.245	21.522.252	74.485.993	16.616.985
	<u>112.278.658</u>	<u>23.573.330</u>	<u>88.705.328</u>	<u>24.334.152</u>

### 12 Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Udskudte skatteforpligtelser	20.637.304	18.444.571	0	0
	<u>20.637.304</u>	<u>18.444.571</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Eventualforpligtelser

##### Koncern

Petersen Tegl A/S har påtaget sig ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution overfor moder- og søstervirksomhedernes kreditinstitutter.

Petersen Tegl A/S hæfter solidarisk for I/S Lertranskøb for 2.500 t.kr.

##### Modervirksomhed

Petersen Gruppen A/S har påtaget sig ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter i dattervirksomhederne.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### Andre økonomiske forpligtelser

##### Koncern

Koncernen har indgået lejekontrakter vedrørende lokaler, hvor forpligtelsen pr. 31. december 2017 i uopsigelsesperioden udgør 118 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 4.458 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-66 måneder med en samlet restleasingydelse på 9.922 t.kr.

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra og med indkomståret 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

## 14 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Petersen Tegl A/S har til sikkerhed for Petersen Tegl A/S samt moderselskabet Petersen Gruppen A/S' kort- og langfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter afgivet ejerpantebrev, nom. 140.965 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 37.707 t.kr.

Til sikkerhed for for kort- og langfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på 65.055 t.kr. i simple fordringer, lagre, driftsinventar og driftsmateriel, immaterielle anlægsaktiver m.v., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 246.951 t.kr.

Petersen Tegl A/S har afgivet transport i tilgodehavende hos Petersen Gruppen A/S. Transport i tilgodehavende er stillet som sikkerhed overfor kreditinstitutter i selskabet samt moderselskabet Petersen Gruppen A/S.

##### Modervirksomhed

Petersen Gruppen A/S har overfor kreditinstitutter i selskabet samt i dattervirksomhederne afgivet pant i aktierne i dattervirksomhederne, der indgår i posten kapitalinteresser i dattervirksomheder. Den bogførte værdi af de pantsatte aktier udgør 145.748 t.kr.

Til sikkerhed for for kort- og langfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på 55.000 t.kr. i simple fordringer, lagre, driftsinventar og driftsmateriel, immaterielle anlægsaktiver m.v., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 1.558 t.kr.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december****Noter****15 Nærtstående parter****Koncern****Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

**Modervirksomhed****Bestemmende indflydelse**

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Christian A. Petersen	Nybølnorvej 14, 6310 Broager	Direktør og hovedaktionær

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
<b>16 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	36.532.123	20.588.464
Overført resultat	-2.764.170	-1.309.778
	<u>33.767.953</u>	<u>19.278.686</u>
<b>17 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	17.844.773	18.149.316
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	796.747	34.218
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.117.605	-1.860.748
Finansielle indtægter	-341.401	-528.806
Finansielle omkostninger	6.607.579	6.634.715
Skat af årets resultat	9.119.799	5.365.849
	<u>29.909.892</u>	<u>27.794.544</u>
<b>18 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.156.320	-15.837.819
Ændring i tilgodehavender	4.851.882	-11.554.828
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.903.008	-10.161.565
	<u>-207.446</u>	<u>-37.554.212</u>
<b>19 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	6.218.295	5.460.858
	<u>6.218.295</u>	<u>5.460.858</u>