

Højslev Tegl Holding ApS

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

**Godkendt på selskabets ordinære generel-
forsamling den 11. april 2016.**

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'H' followed by a surname, written over a horizontal line.

Indhold

Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Højslev Tegl Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 11. april 2016

Direktion:



Jens Pipert

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Højslev Tegl Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Højslev Tegl Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 11. april 2016

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228


Niels David Nielsen
statsaut. revisor


Søren V. Nejmman
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Højslev Tegl Holding ApS
Mineralvej 2-4
9220 Aalborg Øst

Telefon: 98 12 28 44
Telefax: 98 11 66 86
Hjemmeside: www.randerstegl.dk
E-mail: info@randerstegl.dk

CVR-nr.: 27 76 33 08
Stiftet: 4. maj 2004
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion

Jens Piper

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1A
9000 Aalborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 11. april 2016 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 31. december 2015



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

Koncernens udvikling kan beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Resultat af ordinær primær drift	9,7	11,3	7,9	16,0	24,2
Finansielle poster, netto	-0,5	-0,3	-1,1	-1,2	-2,1
Højslev koncernens andel af årets resultat	9,0	8,7	5,4	8,6	15,9
Balance					
Balancesum	166,9	172,8	170,0	177,2	182,5
Egenkapital	110,8	107,7	99,1	99,7	96,9
Pengestrømme					
Pengestrøm fra driften	15,0	7,5	21,6	18,1	15,6
Pengestrøm til investering, netto	-2,5	-5,0	-4,7	-5,2	-3,3
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6,1	-5,3	-5,5	-3,9	-3,6
Pengestrøm til finansiering	-13,8	-3,9	-9,0	-15,3	-28,7
Pengestrøm i alt	-1,3	-1,4	7,9	-2,4	-16,4
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,7%	7,6%	5,0%	10,1%	14,0%
Soliditetsgrad	66,4%	62,3%	58,3%	56,3%	53,1%
Forrentning af egenkapitalen	8,2%	8,4%	5,4%	8,7%	17,9%
Antal medarbejdere	101	100	103	104	102

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Moderselskabets formål er, i lighed med tidligere år, at besidde kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder, samt anden investerings- og finansieringsvirksomhed.

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af tegltagsten samt salg af relateret tilbehør. Produkterne anvendes dels i forbindelse med nybyggeri og dels i forbindelse med renoveringsmarkedet.

Udviklingen i aktiviteter i regnskabsåret

Højslev Teglværk A/S

Teglværket har i 2015 haft et utilfredsstillende aktivitetsniveau, der var lavere end forventet ved årets start. Det skyldes primært en fortsat generel lav byggeaktivitet i Danmark indenfor selskabets forretningsområde, mens årets fremgang på eksportmarkederne dog ikke kan løfte den samlede vurdering af årets aktivitetsniveau. Teglværket har i 2015 intensiveret arbejdet med lean i produktionen samt målrettede energibesparelserprojekter, hvilket har været medvirkende til at hæve rentabiliteten.

Årets resultat betragtes under hensyntagen til det lave aktivitetsniveau som tilfredsstillende.

Gebr. Laumans GmbH & Co. KG

Det tyske marked er præget af stor økonomisk usikkerhed, hvilket har reduceret markedsvolumen og intensiveret konkurrencen. De vanskelige markedsforhold har betydet en mindre aktivitetsnedgang. Årets resultat, som er på niveau med 2014, er dog ikke tilfredsstillende, idet teglværket har haft en rimelig kapacitetsudnyttelse.

Årets resultat

Koncernens samlede resultat på 9,0 mio.kr. betragtes under hensyntagen til det lave aktivitetsniveau som tilfredsstillende.

Kapitalforhold

Af koncernens samlede balancesum på 166,9 mio. kr. pr. 31. december 2015 udgør egenkapitalen 110,8 mio. kr., svarende til en soliditetsgrad på 66,4 %.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventes der en mindre omsætningsmæssig fremgang med et resultat på niveau med nærende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Valutarisici

Koncernen har, udover investeringen i og samhandlen med det tyske datterselskab, ingen væsentlige aktiviteter i udlandet eller væsentlige transaktioner i udenlandsk valuta.

Ledelsen har valgt ikke at afdække kursrisikoen under hensyntagen til den forventede kursudvikling.

Renterisici

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld, gæld til pengeinstitutter og pengekreditorer fratrukket likvide midler, rentebærende tilgodehavende og obligationer, er i årets løb faldet fra 20,7 mio. kr. til 14,6 mio. kr.

Videnressourcer

Datterselskabernes produktionsprocesser er i væsentligt omfang baseret på en høj grad af produktionsteknologi. Dette fordrer en høj grad af viden, hvorfor datterselskaberne indenfor visse områder har investeret i yderligere dygtiggørelse af dets medarbejdere.

Miljøforhold

Datterselskaberne er miljøbevidste og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Datterselskaberne arbejder løbende med produktudvikling for at udvide produktsortimentet og for løbende at forbedre eksisterende produkter. Samtlige omkostninger hertil omkostningsføres direkte i resultatopgørelsen da kriterierne for indregning i balancen ikke vurderes at være opfyldt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter 31. december 2015, som har betydning for årsrapporten for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Højslev Tegl Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabs-lovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernforhold

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Højslev Tegl Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse, jf. koncernoversigten

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede for tjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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 gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne og balanceposterne til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 har selskabet valgt at sammendrage posterne nettoomsætning og produktionsomkostninger i posten "Bruttoresultat".

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger, svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder gevinst og tab ved salg af materielle anlægsaktiver, lejeindtægter og -omkostninger samt af- og nedskrivninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske koncernforbundne virksomheder.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den forventede brugstid, der er vurderet til 3 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under administrationsomkostninger.

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Tildelte CO2-kvoter er ikke indregnet, idet kostprisen på tildelte kvoter er nul.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Tekniske anlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, administrationsomkostninger, samt andre indtægter.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Andre værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Nettorealisationsværdien 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 forventet salgspris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - 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 og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

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 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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reetablering af lergrave og forventede omkostninger til imødegåelse af reklamationer på solgte produkter.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Operative aktiver	Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver
Egenkapitalandel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Bruttoresultat		30.813	32.855	0	0
Distributionsomkostninger		-10.943	-11.336	0	0
Administrationsomkostninger		-10.206	-10.192	-272	-20
Resultat af ordinær primær drift		9.664	11.327	-272	-20
Andre driftsindtægter		3.264	1.388	0	0
Resultat før finansielle poster		12.928	12.715	-272	-20
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomhed efter skat		0	0	9.101	8.593
Finansielle indtægter	1	546	620	232	46
Finansielle omkostninger		-1.003	-943	-18	0
Resultat før skat		12.471	12.392	9.043	8.619
Skat af årets resultat	2	-3.118	-3.357	-59	57
Resultat før minoritetsinteresser		9.353	9.035	8.984	8.676
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-369	-359	0	0
Højslev koncernens andel af årets resultat		8.984	8.676	8.984	8.676

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	6.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.900	2.592
Overført resultat	13.884	84
	8.984	8.676

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Software		103	143	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	103	143	0	0
Grunde og bygninger		32.316	32.725	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		17.508	21.998	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.303	2.824	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.108	188	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	55.234	57.735	0	0
Kapitalandele i dattervirksomhed	5	0	0	97.552	108.337
Andre værdipapirer	6	1.376	2.507	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.376	2.507	97.552	108.337
Anlægsaktiver		56.714	60.385	97.552	108.337
Råvarer og hjælpematerialer		9.852	9.557	0	0
Varer under fremstilling		828	919	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		54.768	54.687	0	0
Varebeholdninger		65.448	65.163	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.968	14.452	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	18.047	4.696
Selskabsskat		240	335	240	0
Andre tilgodehavender		19.977	20.849	0	0
Periodeafgrænsningsposter	7	39	37	0	0
Tilgodehavender		34.224	35.673	18.287	4.696
Likvide beholdninger		10.478	11.629	0	0
Omsætningsaktiver		110.150	112.465	18.287	4.696
Aktiver		166.864	172.850	115.839	113.033

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Anparts kapital		125	125	125	125
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	82.337	87.122
Overført resultat		110.657	101.558	28.320	14.436
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	6.000	0	6.000
Egenkapital i alt	8	110.782	107.683	110.782	107.683
Minoritetsinteresser	9	6.198	5.922	0	0
Udskudt skat	10	8.504	8.780	5.045	5.045
Renovering af lergrave		1.480	1.299	0	0
Garantiforpligtelser		970	1.042	0	0
Hensatte forpligtelser		10.954	11.121	5.045	5.045
Pengekreditorer		26.258	30.731	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	26.258	30.731	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	155	371	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.429	7.513	0	0
Selskabsskat		0	0	0	294
Pengekreditorer		0	3.358	0	0
Anden gæld		4.071	6.151	12	11
Kortfristede gældsforpligtelser		12.672	17.393	12	305
Gældsforpligtelser		38.930	48.124	12	305
Passiver		166.864	172.850	115.839	113.033
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Medarbejderforhold	13				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	125	101.558	6.000	107.683
Betalt udbytte			-6.000	-6.000
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		115	0	115
Årets resultat		8.984	0	8.984
Egenkapital 31. december	125	110.657	0	110.782

Moderselskab

	Anparts- kapital	Nettopskriv- ning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	125	87.122	14.436	6.000	107.683
Betalt udbytte				-6.000	-6.000
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder		115		0	115
Årets resultat		-4.900	13.884	0	8.984
Egenkapital 31. december	125	82.337	28.320	0	110.782

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern	
		2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Årets resultat		8.984	8.676
Reguleringer	14	9.539	13.000
Ændring i driftskapital	15	14	-10.745
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		18.537	10.931
Renteindbetalinger og lignende		597	501
Renteudbetalinger og lignende		-1.003	-943
Pengestrømme fra ordinær drift		18.131	10.489
Betalt selskabsskat		-3.163	-2.989
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.968	7.500
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.072	-5.300
Salg af materielle anlægsaktiver		2.487	65
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.079	276
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.506	-4.959
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-187	-4.069
Afdrag på gæld hos penge kreditorer		-7.515	246
Udloddet udbytte		-6.000	0
Udloddet udbytte i datterselskab til minoritetsaktionær		-108	-90
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-13.810	-3.913
Ændring i likvider		-1.348	-1.371
Likvider 1. januar		11.629	12.948
Kursregulering		-69	52
Likvider 31. december		10.212	11.629
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.478	11.629
Likvider 31. december		10.478	11.629

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
1 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	232	45
Øvrige finansielle indtægter	546	620	0	1
	<u>546</u>	<u>620</u>	<u>232</u>	<u>46</u>
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.394	4.143	2.508	2.994
Sambeskatningsbidrag	0	0	-2.449	-2.896
Årets udskudte skat	-186	-786	0	-155
Ændring i udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocent	-90	0	0	0
Årets skat i alt	<u>3.118</u>	<u>3.357</u>	<u>59</u>	<u>-57</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Software</u>
	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	2.764
Kursregulering	7
Kostpris 31. december	<u>2.771</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.621
Kursregulering	7
Årets afskrivninger	40
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.668</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>103</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
Administrationsomkostninger	<u>40</u>	<u>40</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	96.126	364.950	12.615	188	473.879
Kursregulering	116	615	23	0	754
Tilgang i årets løb	1.887	1.041	2.036	1.108	6.072
Afgang i årets løb	0	-453	-275	0	-728
Overførsel	0	188	0	-188	0
Kostpris 31. december	98.129	365.231	15.509	1.108	479.977
Ned- og afskrivninger 1. januar	63.401	342.952	9.791	0	416.145
Korrektion af primosaldo	0	-542	542	0	0
Kursregulering	82	596	18	0	696
Årets afskrivninger	2.330	5.170	1.130	0	8.630
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-453	-275	0	-728
Ned- og afskrivninger 31. december	65.813	347.723	11.207	0	424.743
Regnskabsmæssig værdi 31. december	32.316	17.508	4.303	1.108	55.234

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
Produktionsomkostninger	8.187	8.969
Distributionsomkostninger	125	98
Administrationsomkostninger	225	198
Andre driftsindtægter	93	52
	8.630	9.317

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Kapitalandele i dattervirksomhed

	Moderselskab	
	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Kostpris 1. januar	15.215	15.215
Kostpris 31. december	15.215	15.215
Værdireguleringer 1. januar	93.122	84.626
Udloddet udbytte	-20.000	0
Valutakursregulering	114	-97
Årets resultat	9.101	8.593
Værdireguleringer 31. december	82.337	93.122
Regnskabsmæssig værdi 31. december	97.552	108.337

Kapitalandele i dattervirksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Højslev Teglværk A/S	Aalborg	1.500	100%

6 Andre værdipapirer

	Koncern	
	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Kostpris 1. januar	2.409	2.683
Afgang i årets løb	-1.072	-274
Kostpris 31. december	1.337	2.409
Værdireguleringer 1. januar	98	-19
Årets opskrivninger	0	116
Årets nedskrivninger	-14	0
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-45	1
Værdireguleringer 31. december	39	98
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.376	2.507

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende år.

8 Egenkapital

Anpartskapitalen består af 125 anparter á nom. DKK 1.000 eller multipla heraf. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

9 Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Minoritetsinteresser 1. januar	5.922	5.666
Valutakursregulering	15	-13
Udbytte	-108	-90
Andel af årets resultat	369	359
Minoritetsinteresser 31. december	6.198	5.922

10 Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører anlægsaktiver, varebeholdninger samt genbeskatningsforpligtelse som følge af sambeskatning med udenlandske datterselskaber.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder indenfor 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern	
	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kreditinstitutter		
Indenfor 1 år	0	186
	0	186
Pengekreditorer		
Efter 5 år	26.258	30.731
Langfristet del	26.258	30.731
Indenfor 1 år	155	185
	26.413	30.916

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Koncern	
	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leasingkontrakter		
Indenfor 1 år	700	535
Mellem 2 og 5 år	632	654
	1.332	1.189
Eventualforpligtelser		
Bankgaranti for retablering af lergrave	5.407	1.479
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andre:		
Til sikkerhed for retablering af lerarealer er deponeret obligationer nom. 2.334 tkr. med en regnskabsmæssig værdi på	1.283	2.414
Til sikkerhed for retablering af lerarealer er deponeret likvide midler	2.009	2.365
	3.292	4.779

Øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for selskabsskatter og kildeskatter m.v. inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettomellemværende vedrørende selskabsskatter og kildeskatter m.v. er et tilgodehavende på 240 tkr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet er sambeskattet med udenlandske datterselskaber og filialer. Genbeskatningsforpligtelsen udgør 5,0 mio.kr. og er indregnet i årsrapporten pr. 31. december 2015 under udskudt skat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Koncern	
	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
13 Medarbejderforhold		
Gager og lønninger	34.772	33.406
Pensioner	5.948	5.831
Andre omkostninger til social sikring	299	291
	41.019	39.528
<p>Gager og lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring fordeles på følgende poster:</p>		
Produktion	29.053	27.484
Distributionsomkostninger	5.418	5.516
Administrationsomkostninger	6.549	6.528
	41.019	39.528
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	101	100
<p>Vederlag til direktion og bestyrelse er ikke oplyst særskilt i henhold til årsregnskabslovens § 98b stk. 3.</p>		
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-546	-620
Finansielle omkostninger	1.003	943
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.670	9.357
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.469	-57
Skat af årets resultat	3.118	3.357
Andre reguleringer	-237	20
	9.539	13.000
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-285	7.028
Ændring i tilgodehavender	1.354	-16.164
Ændring i leverandører og anden gæld	-1.055	-1.609
	14	-10.745