
KP Group Holding ApS

Birkevej 2, 6971 Spjald

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 35 64 05 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /3 2017

Lennart Kanter
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Noter, regnskabspraksis 29

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for KP Group Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Spjald, den 1. marts 2017

Direktion

Søren Husted
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Ture Pettersson
formand

Martin Krogh Pedersen
næstformand

Sebastian Ehrnrooth

John Nielsen

Axel Nørskov Laursen

Erik Thornell

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KP Group Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for KP Group Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, 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 selskabets og koncernens 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 regnskabet 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 selskabets og koncernens 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 regnskabet 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 selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Herning, den 1. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	KP Group Holding ApS Birkevej 2 6971 Spjald CVR-nr.: 35 64 05 84 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 16. januar 2014 Regnskabsår: 3. regnskabsår Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern
Bestyrelse	Lars Ture Pettersson, formand Martin Krogh Pedersen Sebastian Ehrnrooth John Nielsen Axel Nørskov Laursen Erik Thornell
Direktion	Søren Husted
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Sydbank Nygade15 7500 Holstebro

Koncernoversigt

Moderselskab

KP Group Holding ApS,
Danmark
Nom. DKK 35.018.870

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100%

KP Group ApS,
Danmark
Nom. DKK 34.226.414

100%

K.P. Holding A/S,
Danmark
Nom. DKK 40.000.000

100%

K. P. Komponenter A/S,
Spjald, Danmark
Nom. DKK 750.000

100%

KP Components Inc.
Easley, USA
Nom. USD 500.000

100%

Trestads Precisionsmekanik AB
Uddevalla, Sweden
Nom. SEK 100.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 7/2-31/12 TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	472.074	408.393	337.995
Resultat af ordinær primær drift	13.047	-2.810	9.231
Resultat før finansielle poster	13.047	-2.810	9.231
Resultat af finansielle poster	-8.015	-5.576	-3.096
Årets resultat	-32	-10.677	325
Balance			
Balancesum	512.826	530.178	537.331
Egenkapital	182.078	174.742	185.072
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	58.536	33.597	24.387
- investeringsaktivitet	-25.370	-47.809	-329.546
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.155	-47.809	-67.462
- finansieringsaktivitet	-55.511	8.160	271.139
Årets forskydning i likvider	-22.345	-6.052	-34.020
Antal medarbejdere	286	279	256
Nøgletal i %			
Bruttomargin	38,0%	40,5%	42,0%
Overskudsgrad	2,8%	-0,7%	2,7%
Afkastningsgrad	2,5%	-0,5%	1,7%
Soliditetsgrad	35,5%	33,0%	34,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i koncernen har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af spåntagende bearbejdning i underleverance.

Produkterne afsættes globalt, og produceres på fabrikkerne i Danmark, Sverige og USA.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på TDKK 32, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 182.078.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Aktiviteten og resultatet for 2016 har levet op til forventningerne.

Selskabets ledelse har i regnskabsåret konstateret, at levetiderne på produktionsanlæg og maskiner er længere end den økonomiske levetid som anvendtes. Som følge heraf er den økonomiske levetid på baggrund af historikken for eksisterende maskiner og forventninger til den resterende levetid revurderet til 5-15 år. Tidligere blev afskrivningerne foretaget over 5-10 år. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn over den økonomiske levetid for produktionsanlæg og maskiner har isoleret set medført en forbedring af koncernens resultat før skat på DKK 12,3 mio., en tilsvarende højere balancesum samt en forbedring af egenkapitalen på DKK 9,6 mio.

Koncernen har i regnskabsåret erhvervet aktierne i Trestads Precisionsmekanik AB, Sverige, som blandt andet er finansieret ved en kapitalforhøjelse på i alt DKK 7,3 mio.

Aktiviteten gennem 2016 har været svagt stigende i et vanskeligt marked, hvor specielt kunder i hydraulik segmentet, har oplevet et vigende marked. 2016 har indtjeningsmæssigt levet op til forventningerne.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernen er påvirket af den volatile udvikling i verdensmarkedet for specielt hydraulik komponenter, som bl.a. resulterer i øget pris pres, men forventer gennem øget automatisering og generelle produktivitets forbedringer at kunne fastholde konkurrenceevnen.

Valutarisici

Koncernen forsøger at afdække sine valutarisici løbende.

Renterisici

Koncernen er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil større ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen. For at minimere denne renterisiko består den rentebærende gæld af et mix af fast og variabel rente.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisiko forsøges minimeret ved brug af nonrecourse-factoring, hvor det er muligt.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

KP Komponenter A/S, KP Components Inc. samt TPM AB forventer ikke stigende aktivitet i primær markederne indenfor mobil hydraulik i de kommende år.

Der forventes i 2017 at såvel omsætning som resultat før skat bliver på niveau med 2016.

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Koncernen er en kap. 5 godkendt virksomhed. Dette bliver regelmæssigt revurderet af Ringkøbing –Skjern Kommune.

Koncernen er miljøbevist og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Det danske driftsselskab er miljøgodkendt og der foreligger ikke verserende miljøsager.

Videnressourcer

Koncernen arbejder med spåntagende bearbejdning i underleverance på CNC-styrede maskiner. Produktionsaktiviteten stiller særlige krav til videns ressourcer inden for produktionsteknik og produktionsmedarbejdere.

For til stadighed at kunne opretholde et højt vidensniveau, og udvikling heraf, er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et fagligt højt uddannelsesniveau i produktionen.

Koncernen har i 2016 gennemsnitlig haft 286 medarbejdere.

Det er vor målsætning, at koncernen har den nyeste viden samt at sikre vor hurtige omstillingsevne.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har udarbejdet særskilte politikker for samfundsansvar og understøtter de ti principper i FN's Global Compact som omfatter: Menneskerettigheder, Medarbejdere, Miljø og Anti-korruption.

Selskabet ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at man vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer, og at man vil gennemføre frivillige aktiviteter og indsatser af samfundsmæssige karakter for at nå sine strategiske mål.

Corporate governance

KP Group Holding ApS' bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at selskabets ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende, om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse og med samme internationale rækkevidde som KP Group Holding ApS. Herunder efterlever selskabet – i kraft af sin status som kapitalfondsejet virksomhed – retningslinjerne for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse.

Dog omtales der af konkurrencemæssige hensyn i årsrapporten ikke omsætning og indtjening fordelt på væsentlige forretningsmæssige segmenter. Koncernens årsrapport offentliggøres af vanlige kanaler.

På dette grundlag er løbende udviklet og vedligeholdt en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af selskabet.

Aktionærforhold

Bestyrelsen vurderer løbende, om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af selskabets aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Selskabets aktiekapital er opdelt i A-aktier og B-aktier.

KP Group Holding ApS' største anpartshaver er kapitalfond Segulah IV L.P, der besidder over 50% af selskabets aktier og stemmerettigheder.

Kapitalfond Segulah IV L.P har dermed bestemmende indflydelse på selskabet. Kapitalfonden er i bestyrelsen repræsenteret af partner Erik Thornell og Edvard Sebastian Ehrnrooth.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen i koncernen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverden, koncernens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en planlagt mødeplan 4 - 6 gange om året ud over generalforsamlingen. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om koncernens resultat og finansielle stilling, og der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. Yderligere oplysninger omkring bestyrelsen fremgår af note 19.

Vederlag til ledelsen

Vederlag til direktionen og ledende medarbejdere er ud over den faste løn suppleret med præstationsafhængige bonusordninger.

Bestyrelsens, direktionens samt ledende medarbejders aktiebeholdning

Bestyrelsen og ledende medarbejdere havde ultimo 2016 aktier i KP Group Holding ApS svarende til 22,3% af den samlede aktiekapital. Direktionen kontrollerer 0,5% heraf.

Udbyttepolitik

Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for selskabets fortsatte ekspansion.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte

Interesserterne

KP Group Holding ApS søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for koncernens udvikling.

KP Group Holding ApS har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik, ligesom der er særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale, miljø og ansvarlighed over for kunder og samfundet som helhed.

Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for blandt andet investorer, medarbejdere og myndigheder tilgår disse og offentligøres i overensstemmelse med regler og aftaler.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring koncernen.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Den kønsmæssige fordeling blandt selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgjorde i 2016, ingen kvinder og 5 mænd. I henhold til lov om den kønsmæssige sammensætning af ledelsesniveauer i danske virksomheder har selskabet fastlagt, at de af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer, under forudsætning af at de rette kompetencer kan rekrutteres, gerne skal udgøre 20 % af det underrepræsenterede køn senest ved den ordinære generalforsamling i 2018.

Måltallet afspejler sammensætningen af kvinder og mænd i den samlede koncern - 23 % kvinder og 77 % mænd

Medarbejderforhold

Udvikling i medarbejderstaben:

	Danmark	Udland
Antal ansatte primo	233	46
Nyansættelser i året	17	6
Ansatte som følge af virksomhedskøb	0	20
Fratrædelser i året	20	7
Antal ansatte ultimo	230	65

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning	1	472.074	408.393	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-218.137	-175.324	0	0
Andre eksterne omkostninger		-74.627	-67.708	-90	-54
Bruttoresultat		179.310	165.361	-90	-54
Personaleomkostninger	2	-125.257	-117.959	0	0
Resultat før afskrivninger		54.053	47.402	-90	-54
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-41.006	-50.212	0	0
Resultat før finansielle poster		13.047	-2.810	-90	-54
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	235	-10.718
Finansielle indtægter	5	1.385	10.512	28	34
Finansielle omkostninger	6	-9.400	-16.088	-217	-1
Resultat før skat		5.032	-8.386	-44	-10.739
Skat af årets resultat	7	-5.064	-2.291	12	62
Årets resultat		-32	-10.677	-32	-10.677

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-994
Overført resultat	-32	-9.683
	-32	-10.677

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Goodwill		224.912	231.594	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	224.912	231.594	0	0
Grunde og bygninger		44.138	46.514	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		131.852	137.674	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.418	2.143	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	178.408	186.331	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	182.898	175.294
Finansielle anlægsaktiver		0	0	182.898	175.294
Anlægsaktiver		403.320	417.925	182.898	175.294
Råvarer og hjælpematerialer		25.487	27.224	0	0
Varer under fremstilling		4.854	5.259	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		32.433	32.902	0	0
Varebeholdninger		62.774	65.385	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.248	29.096	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.965	0
Andre tilgodehavender		3.532	8.675	0	157
Udskudt skatteaktiv	12	2.700	1.938	2.898	2.947
Selskabsskat		210	1.840	5.725	3.942
Periodeafgrænsningsposter		3.032	1.870	0	0
Tilgodehavender		34.722	43.419	11.588	7.046
Likvide beholdninger		12.010	3.449	748	0
Omsætningsaktiver		109.506	112.253	12.336	7.046
Aktiver		512.826	530.178	195.234	182.340

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		36.830	35.019	36.830	35.019
Overført resultat		145.248	139.723	145.248	139.723
Egenkapital	11	182.078	174.742	182.078	174.742
Hensættelse til udskudt skat	12	15.647	11.552	6.265	4.172
Hensatte forpligtelser		15.647	11.552	6.265	4.172
Gæld til realkreditinstitutter		14.827	16.015	0	0
Kreditinstitutter		56.897	119.894	0	0
Leasingforpligtelser		35.266	53.118	0	0
Anden gæld		5.551	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	112.541	189.027	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	1.316	1.613	0	0
Kreditinstitutter	13	103.281	59.322	0	0
Leasingforpligtelser	13	19.136	18.174	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.030	58.109	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.891	3.426
Anden gæld	13	20.797	17.639	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		202.560	154.857	6.891	3.426
Gældsforpligtelser		315.101	343.884	6.891	3.426
Passiver		512.826	530.178	195.234	182.340
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Nærtstående parter	15				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	35.019	139.723	174.742
Kontant kapitalforhøjelse	1.811	5.447	7.258
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-342	-342
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.404	2.404
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.813	-1.813
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-139	-139
Årets resultat	0	-32	-32
Egenkapital 31. december	36.830	145.248	182.078

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	35.019	139.723	174.742
Kontant kapitalforhøjelse	1.811	5.447	7.258
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-342	-342
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.404	2.404
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.813	-1.813
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-139	-139
Årets resultat	0	-32	-32
Egenkapital 31. december	36.830	145.248	182.078

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		-32	-10.677
Reguleringer	17	54.201	57.996
Ændring i driftskapital	18	14.109	-7.030
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		68.278	40.289
Renteindbetalinger og lignende		1.385	10.511
Renteudbetalinger og lignende		-9.397	-16.087
Pengestrømme fra ordinær drift		60.266	34.713
Betalt selskabsskat		-1.730	-1.116
Pengestrømme fra driftsaktivitet		58.536	33.597
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.155	-47.809
Salg af materielle anlægsaktiver		2.772	0
Køb af virksomhed		-19.987	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-25.370	-47.809
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.485	-1.262
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-49.945	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-16.890	-21.880
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	5.129
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	4.418
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	21.755
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		5.551	0
Kontant kapitalforhøjelse		7.258	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-55.511	8.160
Ændring i likvider		-22.345	-6.052
Likvider 1. januar		-39.808	-33.756
Likvider 31. december		-62.153	-39.808
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		12.010	3.449
Kassekredit		-74.163	-43.257
Likvider 31. december		-62.153	-39.808

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	227.756	207.903	0	0
Europa	114.644	99.367	0	0
Øvrige markeder	129.674	101.123	0	0
	472.074	408.393	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	109.595	104.451	0	0
Pensioner	7.056	6.933	0	0
Andre omkostninger til social sikring	8.606	6.575	0	0
	125.257	117.959	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.942	3.667	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	286	279	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	17.898	18.173	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	22.713	32.120	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	395	-81	0	0
	41.006	50.212	0	0

Noter til årsregnskabet

		Moderselskab			
		2016	2015		
		TDKK	TDKK		
4	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
	Andel af overskud i dattervirksomheder	235	-10.718		
		235	-10.718		
5	Finansielle indtægter	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	7	0
	Andre finansielle indtægter	107	52	21	34
	Valutakursreguleringer	1.278	10.460	0	0
		1.385	10.512	28	34
6	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	217	0
	Andre finansielle omkostninger	8.435	8.391	0	1
	Kursreguleringer omkostninger	965	7.697	0	0
		9.400	16.088	217	1
7	Skat af årets resultat				
	Årets aktuelle skat	2.620	1.160	-1.503	-13
	Årets udskudte skat	2.593	1.228	1.442	-55
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10	346	0	6
	Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-311	49	0
		5.203	2.423	-12	-62
	der fordeler sig således:				
	Skat af årets resultat	5.064	2.291	-12	-62
	Skat af egenkapitalbevægelser	139	132	0	0
		5.203	2.423	-12	-62

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u> TDKK
Kostpris 1. januar	266.546
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	<u>11.215</u>
Kostpris 31. december	<u>277.761</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	34.951
Årets afskrivninger	<u>17.898</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>52.849</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>224.912</u>
Afskrives over	<u>20 år</u>

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	51.634	182.880	2.328
Valutakursregulering	41	1.830	34
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	7.820	89
Tilgang i årets løb	364	6.683	1.108
Afgang i årets løb	0	-3.013	-125
Kostpris 31. december	<u>52.039</u>	<u>196.200</u>	<u>3.434</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.120	45.206	185
Valutakursregulering	35	713	54
Årets afskrivninger	2.746	19.076	891
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-647	-114
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>7.901</u>	<u>64.348</u>	<u>1.016</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>44.138</u>	<u>131.852</u>	<u>2.418</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>71.309</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	185.600	185.600
Tilgang i årets løb	7.258	0
Kostpris 31. december	<u>192.858</u>	<u>185.600</u>
Værdireguleringer 1. januar	-10.306	65
Valutakursregulering	-342	-83
Årets resultat	235	-10.718
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	453	430
Værdireguleringer 31. december	<u>-9.960</u>	<u>-10.306</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>182.898</u>	<u>175.294</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
KP Group ApS	Spjald, Danmark	TDKK 34.226	100%

11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi TDKK
A-anparter	11.064.008	11.064
B-anparter	25.765.652	25.766
		<u>36.830</u>

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrørende forskellen mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier af primært anlægsaktiver og varebeholdninger. Udskudt skat er afsat med 22 %.

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	7.598	10.234	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.229	5.781	0	0
Langfristet del	14.827	16.015	0	0
Inden for 1 år	1.316	1.613	0	0
	16.143	17.628	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	20.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	56.897	99.894	0	0
Langfristet del	56.897	119.894	0	0
Inden for 1 år	29.118	16.065	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	74.163	43.257	0	0
Kortfristet del	103.281	59.322	0	0
	160.178	179.216	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	11.974	12.960	0	0
Mellem 1 og 5 år	23.292	40.158	0	0
Langfristet del	35.266	53.118	0	0
Inden for 1 år	19.136	18.174	0	0
	54.402	71.292	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	5.551	0	0	0
Langfristet del	5.551	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	20.797	17.639	0	0
	26.348	17.639	0	0

Noter til årsregnskabet

14	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	44.138	46.514	0	0
---	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:

Pant i aktier i KP Holding A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør	172.065	191.427	0	0
--	---------	---------	---	---

Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.600, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	44.138	46.514	0	0
---	--------	--------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende leje af biler og IT-udstyr. Rest leasingforpligtelse herpå udgør TDKK 1.879.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for KP Group Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Segulah IV L.P.

Ultimativ hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Segulah IV L.P.

MHKPO ApS

MHKPS ApS

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	243	201	31	30
Andre ydelser til				
PricewaterhouseCoopers	17	72	0	0
	260	273	31	30

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.385	-10.512
Finansielle omkostninger	9.400	16.088
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	41.006	50.212
Skat af årets resultat	5.064	2.291
Andre reguleringer	116	-83
	54.201	57.996

Noter til årsregnskabet

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	2.610	-11.456
Ændring i tilgodehavender	7.828	-1.340
Ændring i leverandører m.v.	3.079	5.204
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	592	562
	14.109	-7.030

Noter til årsregnskabet

19 Bestyrelsesoplysninger

Lars Pettersson

Udpeget af Segulah IV L.P, direktionspost i Chari AB, bestyrelsespost i Lundberg AB, Indutrade AB, Husqvarna AB, AB Industrivärden, Festo AG, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Holding A/S, KP Komponenter A/S.

Axel Nørskov Laursen

Udpeget af Segulah IV L.P, direktionspost i Norlau ApS, Norlau Marøgelhøj ApS, Norlau Mølleå ApS, Norlau Industry Consulting DMCC, bestyrelsespost i Number1Service A/S, Habro Gruppen, Liftup A/S, WindPowerTree A/S, Termo Invest ApS, Mannor Park K/S, FryMac A/S, Kosan Crisplant Cameroon sa, CitiSpi Group Holding Limited, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Holding A/S, KP Komponenter A/S.

Edvard Sebastian Ehrnrooth

Udpeget af Segulah IV L.P, bestyrelsespost i Segulah Advisor AB, Beerenberg AS, Blue Africa Holding AB, Gunnebo Holding AB, CCS AB, Hermed Holding AB, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Holding A/S, KP Komponenter A/S.

John Nielsen

Udpeget af minoritetsaktionærer, direktionspost i PF Group A/S samt underliggende datterselskaber. Bestyrelsespost i Nørmark Food A/S, Sunds Textiles A/S, PVN Holding A/S, A/S Maskinfabrikken PcP, PF Værktøj Herning ApS, Norjysk Døngalvansiering A/S, ElefantRiste A/S, PcP Norge A/S, Rejillas PcP. Espana, S.L., PcP Durk Sverige AB, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Holding A/S, KP Komponenter A/S.

Noter til årsregnskabet

19 (fortsat)

Martin Krogh Pedersen

Udpeget af minoritetsaktionærer. Bestyrelsespost i A/S Maskinfabrikken PCP og tilhørende selskaber, KP Komponenter A/S og tilhørende selskaber, MHKP Holding ApS og tilhørende selskaber samt Ringkjøbing Landbobank A/S

Erik Thornell

Udpeget af Segulah IV L.P, bestyrelsespost i Segulah Advisor AB, Lokaltidningen Mitt i Stockholm AB, Docu Nordic AB, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Holding A/S, KP Komponenter A/S.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for KP Group Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Selskabets ledelse har i regnskabsåret konstateret, at levetiderne på produktionsanlæg og maskiner er længere end den økonomiske levetid som anvendtes. Som følge heraf er den økonomiske levetid på baggrund af historikken for eksisterende maskiner og forventninger til den resterende levetid revurderet til 5-15 år. Tidligere blev afskrivningerne foretaget over 5-10 år. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn over den økonomiske levetid for produktionsanlæg og maskiner har isoleret set medført en forbedring af koncernens resultat før skat på DKK 12,3 mio., en tilsvarende højere balancesum samt en forbedring af egenkapitalen på DKK 9,6 mio.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Noter, regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KP Group Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivninger på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Noter, regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Noter, regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysninger

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Der er ikke væsentlige forskelle i aktiviteter og geografiske markeder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter, regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10-20 år. Afskrivningshorisonten henføres til langsigtede strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Noter, regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter, regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$