
KP Group Holding ApS

Birkevej 2, 6971 Spjald

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 64 05 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/02 2016

Lennart Kanter
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12

Balance 31. december 13

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsrapporten 17

Regnskabspraksis 28

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Spjald, den 24. februar 2016

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 erklæringer

Til kapitalejerne i KP Group Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for KP Group Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Herning, den 24. februar 2016

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: 2. 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 Postboks 399 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

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2015 TDKK	2014 7/2-31/12 TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	408.393	337.995
Resultat af ordinær primær drift	-2.810	9.231
Resultat før finansielle poster	-2.810	9.231
Resultat af finansielle poster	-5.576	-3.096
Årets resultat	-10.677	325
Balance		
Balancesum	530.178	537.331
Egenkapital	174.742	185.072
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	33.597	24.387
- investeringsaktivitet	-47.809	-329.546
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-47.809	-67.462
- finansieringsaktivitet	8.160	271.139
Årets forskydning i likvider	-6.052	-34.020
Antal medarbejdere	279	256
Nøgletal i %		
Bruttomargin	40,5%	42,0%
Overskudsgrad	-0,7%	2,7%
Afkastningsgrad	-0,5%	1,7%
Soliditetsgrad	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 og USA.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på TDKK 10.677, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 174.742.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Aktiviteten og resultatet for 2015 har ikke levet op til forventningerne.

Aktiviteten gennem 2015 har været svagt stigende i et vanskeligt marked, hvor specielt kunder i hydraulik segmentet, har oplevet et vigende marked. 2015 er indtjeningsmæssigt belastet af omkostninger i forbindelse med indkøring af nye projekter, som forventes at bidrage positivt i de kommende år.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drifts- og markedsrisici

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.

Ledelsesberetning

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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

KP Komponenter A/S samt KP Components Inc. forventer stigende aktivitet i de kommende år dels fra allerede indgående aftaler, som vil få helårs effekt i 2016 og dels fra nye projekter. Virksomhedens kunder specielt inden for hydraulik segmentet fokuserer i stigende grad på outsourcing af aktiviteter, som ikke hører til kerneforretningen, hvilket giver øgede muligheder for koncernen.

Der forventes i 2016 en stigning i såvel omsætning som resultat før skat, og resultat før skat forventes at være i niveauet DKK 0 - 10 mio.

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. Alle danske driftsselskaber er miljøgodkendte 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 2015 gennemsnitlig haft 279 medarbejdere.

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

Ledelsesberetning

Redegørelse for virksomhedens samfundsansvar

Koncernen har ikke udarbejdet særskilte politikker for samfundsansvar. 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 aktieselskabsloven, 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.

Ledelsesberetning

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.

Medarbejderforhold

Udvikling i medarbejderstaben:

	Danmark	Udland
Antal ansatte primo	225	31
Nyansættelser i året	61	22
Fratrædelser i året	53	7
Antal ansatte ultimo	233	46

Politik for det underrepræsenterede køn

Den kønsmæssige fordeling blandt selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgjorde i 2015, 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

Vederlag til ledelsen

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

Ledelsesberetning

Bestyrelsens, direktionens samt ledende medarbejders aktiebeholdning

Bestyrelsen og ledende medarbejdere havde ultimo 2015 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 positivt 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 offentliggøres 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.

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	
		2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK
Nettoomsætning	1	408.393	337.995	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-175.324	-144.513	0	0
Andre eksterne omkostninger		-67.708	-51.542	-54	0
Bruttoresultat		165.361	141.940	-54	0
Personaleomkostninger	2	-117.959	-92.364	0	0
Resultat før afskrivninger		47.402	49.576	-54	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-50.212	-40.345	0	0
Resultat før finansielle poster		-2.810	9.231	-54	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-10.718	918
Finansielle indtægter	5	10.512	4.294	34	0
Finansielle omkostninger	6	-16.088	-7.390	-1	0
Resultat før skat		-8.386	6.135	-10.739	918
Skat af årets resultat	7	-2.291	-5.810	62	-593
Årets resultat		-10.677	325	-10.677	325

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-994	994
Overført resultat	-9.683	-669
	-10.677	325

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Goodwill		231.594	270.418	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	231.594	270.418	0	0
Grunde og bygninger		46.514	44.789	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		137.674	121.786	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.143	1.204	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	2.785	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	186.331	170.564	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	175.294	185.665
Finansielle anlægsaktiver		0	0	175.294	185.665
Anlægsaktiver		417.925	440.982	175.294	185.665
Råvarer og hjælpematerialer		27.224	19.684	0	0
Varer under fremstilling		5.259	12.255	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		32.902	21.990	0	0
Varebeholdninger		65.385	53.929	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.096	30.849	0	0
Andre tilgodehavender		8.674	4.677	157	0
Udskudt skatteaktiv	12	1.938	0	2.947	2.898
Selskabsskat		1.840	2.346	3.942	0
Periodeafgrænsningsposter		1.870	2.772	0	0
Tilgodehavender		43.418	40.644	7.046	2.898
Likvide beholdninger		3.450	1.776	0	0
Omsætningsaktiver		112.253	96.349	7.046	2.898
Aktiver		530.178	537.331	182.340	188.563

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		35.019	35.019	35.019	35.019
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	994
Overført resultat		139.723	150.053	139.723	149.059
Egenkapital	11	174.742	185.072	174.742	185.072
Hensættelse til udskudt skat		11.552	8.813	4.172	3.297
Hensatte forpligtelser		11.552	8.813	4.172	3.297
Gæld til realkreditinstitutter		16.015	12.445	0	0
Kreditinstitutter		119.894	127.494	0	0
Leasingforpligtelser		53.118	51.093	0	0
Anden gæld		0	20.651	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	189.027	211.683	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	1.613	1.316	0	0
Kreditinstitutter	13	59.322	39.579	0	0
Leasingforpligtelser	13	18.174	20.324	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.109	51.259	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.426	0
Selskabsskat		0	0	0	194
Anden gæld		17.639	19.285	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		154.857	131.763	3.426	194
Gældsforpligtelser		343.884	343.446	3.426	194
Passiver		530.178	537.331	182.340	188.563
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	35.019	0	150.053	185.072
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-83	-83
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	562	562
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-132	-132
Årets resultat	0	0	-10.677	-10.677
Egenkapital 31. december	35.019	0	139.723	174.742

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	35.019	994	149.059	185.072
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-83	-83
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	430	430
Årets resultat	0	-994	-9.683	-10.677
Egenkapital 31. december	35.019	0	139.723	174.742

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK
Årets resultat		-10.677	325
Reguleringer	17	57.996	49.251
Ændring i driftskapital	18	-7.030	-12.536
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		40.289	37.040
Renteindbetalinger og lignende		10.511	4.294
Renteudbetalinger og lignende		-16.087	-7.391
Pengestrømme fra ordinær drift		34.713	33.943
Betalt selskabsskat		-1.116	-9.556
Pengestrømme fra driftsaktivitet		33.597	24.387
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	23.567
Køb af materielle anlægsaktiver		-47.809	-67.462
Køb af virksomhed		0	-285.651
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-47.809	-329.546
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.262	-1.365
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-21.880	-18.569
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		5.129	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.418	97.301
Indgåelse af leasingforpligtelser		21.755	19.195
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	20.651
Kontant kapitalforhøjelse		0	185.335
Likvider i forbindelse med virksomhedsovertagelse		0	-31.409
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.160	271.139
Ændring i likvider		-6.052	-34.020
Likvider 1. januar		-33.755	265
Likvider 31. december		-39.807	-33.755
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.450	1.776
Kassekredit		-43.257	-35.531
Likvider 31. december		-39.807	-33.755

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	207.903	184.093	0	0
Europa	99.367	80.495	0	0
Øvrige markeder	101.123	73.407	0	0
	408.393	337.995	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	104.451	81.695	0	0
Pensioner	6.933	5.727	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.575	4.942	0	0
	117.959	92.364	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.667	2.964	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	279	256	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	18.173	16.778	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	32.039	23.567	0	0
	50.212	40.345	0	0

Noter til årsrapporten

	Morderselskab			
	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	-10.718	918		
	-10.718	918		
	Koncern		Morderselskab	
	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	52	1.242	34	0
Valutakursreguleringer	10.460	3.052	0	0
	10.512	4.294	34	0
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	8.391	6.787	1	0
Kursreguleringer omkostninger	7.697	603	0	0
	16.088	7.390	1	0
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.160	3.002	-13	194
Årets udskudte skat	1.228	2.570	-55	399
Regulering af skat vedrørende tidligere år	346	0	6	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-311	0	0	0
	2.423	5.572	-62	593
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.291	5.810	-62	593
Skat af egenkapitalbevægelser	132	-238	0	0
	2.423	5.572	-62	593

Noter til årsrapporten

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u> TDKK
Kostpris 1. januar	287.196
Afgang i årets løb	<u>-20.651</u>
	<u>266.545</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	16.778
Årets afskrivninger	<u>18.173</u>
	<u>34.951</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>231.594</u>
Afskrives over	<u>20 år</u>

Noter til årsrapporten

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	47.228	137.885	1.107	2.785
Valutakursregulering	-18	4.158	-9	322
Tilgang i årets løb	4.424	41.730	1.815	0
Afgang i årets løb	0	-893	-585	-3.107
Kostpris 31. december	<u>51.634</u>	<u>182.880</u>	<u>2.328</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.439	16.069	-97	0
Valutakursregulering	0	1.053	0	0
Årets afskrivninger	2.681	28.977	462	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-893	-180	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.120</u>	<u>45.206</u>	<u>185</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>46.514</u>	<u>137.674</u>	<u>2.143</u>	<u>0</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>87.966</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Morderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	185.600	0
Tilgang i årets løb	0	185.600
Kostpris 31. december	185.600	185.600
Værdireguleringer 1. januar	65	0
Valutakursregulering	-83	-120
Årets resultat	-10.718	918
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	430	-733
Værdireguleringer 31. december	-10.306	65
Regnskabsmæssig værdi 31. december	175.294	185.665

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi TDKK
A-anparter	10.520.026	10.520
B-anparter	24.498.844	24.499
		35.019

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 årsrapporten

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		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	10.234	7.598	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.781	4.847	0	0
Langfristet del	16.015	12.445	0	0
Inden for 1 år	1.613	1.316	0	0
	17.628	13.761	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	20.000	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	99.894	127.494	0	0
Langfristet del	119.894	127.494	0	0
Inden for 1 år	16.065	4.048	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	43.257	35.531	0	0
Kortfristet del	59.322	39.579	0	0
	179.216	167.073	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	12.960	11.974	0	0
Mellem 1 og 5 år	40.158	39.119	0	0
Langfristet del	53.118	51.093	0	0
Inden for 1 år	18.174	20.324	0	0
	71.292	71.417	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	20.651	0	0
Langfristet del	0	20.651	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	17.639	19.285	0	0
	17.639	39.936	0	0

Noter til årsrapporten

14	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende leje af biler og IT-udstyr. Rest leasingforpligtelse herpå udgør TDKK 2.235 .

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	46.514	44.789	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	191.427	199.913	0	0
--	---------	---------	---	---

Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.600, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	46.514	44.789	0	0
---	--------	--------	---	---

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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK	2015 TDKK	2014 (11 mdr) TDKK
15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	171	171	0	40
Revisionshonorar til Partner Revision, regulering tidligere år	0	85	0	0
Andre ydelser til PricewaterhouseCoopers	102	62	0	10
	273	318	0	50

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Segulah IV L.P.

Ultimativ hovedaktionær

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

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	(11 mdr) TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-10.512	-4.294
Finansielle omkostninger	16.088	7.390
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	50.212	40.345
Skat af årets resultat	2.291	5.810
Andre reguleringer	-83	0
	57.996	49.251
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.456	-9.325
Ændring i tilgodehavender	-1.340	-6.681
Ændring i leverandører m.v.	5.204	4.441
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	562	-971
	-7.030	-12.536

Noter til årsrapporten

19 Bestyrelsesoplysninger

Lars Pettersson

Udpeget af Segulah IV L.P, direktionspost i Chari AB, bestyrelsespost i Lundberg AB, Indutrade AB, Husqvarna AB, LKAB, AB Industrivärden, Festo AG, Uppsala Universitet, 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, Thermo-Click ApS, bestyrelsespost i Number1Service A/S, Habro Gruppen, Liftup A/S, mom's a/s, WindPowerTree ApS, Thermo-Click Invest ApS, Mannor Park K/S, 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, PMC Group AB, Scan Coin Holding AB, Beerenberg Holding AS, ACR AB, KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Holding A/S, KP Komponenter A/S.

John Nielsen

Udpeget af KP Group Holding ApS, 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 årsrapporten

19 (fortsat)

Martin Krogh Pedersen

Udpeget af KP Group Holding ApS. 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 KP Group Holding ApS, KP Group ApS, KP Holding A/S, KP Komponenter A/S.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for KP Group Holding ApS for 2015 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 2015 er aflagt i TDKK.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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.

Regnskabspraksis

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

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). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af 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.

Afskrivning 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.

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.

Regnskabspraksis

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 afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede 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 afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede 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.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Regnskabspraksis

Nettoomsætningen 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 tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

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.

Regnskabspraksis

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 strategiske opkøb.

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	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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.

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).

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

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 minus 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.

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.

Regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$